

MAINFIRST



MAINFIRST

TEILFONDS:

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

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEM RECHTS
R.C.S. LUXEMBOURG B 89173

JAHRESBERICHT 31. DEZEMBER 2025

Luxemburger Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung in der Rechtsform einer Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV).

ETHENEA INDEPENDENT INVESTORS S.A.
R.C.S. LUXEMBOURG B-155427

MAINFIRST

INHALT

Bericht des Fondsmanagers / Verwaltungsrats	Seite	3
Konsolidierter Jahresbericht der MainFirst mit den Teilfonds	Seite	7
MainFirst - Top European Ideas Fund		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	11
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	14
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	18
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	Seite	21
MainFirst - Germany Fund		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	25
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	27
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	31
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	Seite	34
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	38-39
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	43
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	49
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	Seite	54
MainFirst - Global Equities Fund		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	61
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	63
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	67
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	Seite	70
MainFirst - Absolute Return Multi Asset		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	75-76
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	78
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	82
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	Seite	85
MainFirst - Global Dividend Stars		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	92
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	95
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	102
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	Seite	106
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	110-111
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	113
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	117
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	Seite	120
MainFirst - Megatrends Asia		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	123
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	125
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	129
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025	Seite	132

MAINFIRST

INHALT

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2025	Seite	135
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	Seite	144
Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft)	Seite	147
Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft)	Seite	153
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	229

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die Basisinformationsblätter und die Aufstellung der Zu- und Abgänge des jeweiligen Teilfonds sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 der jeweiligen Vertriebsländer sowie bei dem Vertreter und der Zahlstelle in der Schweiz kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Verwaltungsrats:

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Europas Comeback – Nebenwerte endlich im Aufwind

Die europäischen Aktienmärkte entwickelten sich im Jahr 2025 insgesamt positiv. Nachdem Nebenwerte in den vergangenen Jahren chronisch hinter den großen Indizes zurückgeblieben waren, konnten Small und Mid Caps in Europa im Jahresverlauf etwas Boden gutmachen, wenngleich die Aufholbewegung regional unterschiedlich ausfiel.

Der MainFirst - Top European Ideas Fund erzielte im Jahr 2025 eine beeindruckende Wertentwicklung von 24,76%.

Mehrere Faktoren trugen zu diesem Ergebnis bei: Die EZB setzte ihren im Vorjahr begonnenen Zinssenkungszyklus konsequent fort, was insbesondere den zinssensitiven Nebenwerten zugutekam. In Deutschland sorgte die neue Bundesregierung für einen wirtschaftspolitischen Aufbruch, der sich positiv auf die Stimmung der Investoren auswirkte. Zudem profitierten viele unserer Portfoliounternehmen von dem im Vorjahr aufgebauten Bewertungsdiscount, der sich im Jahresverlauf allmählich abbaute.

Im Jahresverlauf haben wir das Portfolio strategisch weiterentwickelt. Zu Jahresbeginn dominierten noch defensive Sektoren die Allokation. Im weiteren Jahresverlauf wurde das Portfolio konsequent auf Titel ausgerichtet, die vom europäischen Aufschwung profitieren sollten. Zum Jahresende dominierten Versicherungs- und Finanzwerte sowie ausgewählte Logistik- und Industrietitel die größten Positionen und lieferten maßgebliche Performancebeiträge.

Die strategische Ausrichtung auf Nebenwerte hat sich in 2025 ausgezahlt. Kleinere und mittlere Unternehmen zeichnen sich weiterhin durch höhere Flexibilität und Innovationskraft aus. Der Bewertungsdiscount gegenüber großkapitalisierten Unternehmen, der in den Vorjahren historische Höchststände erreicht hatte, hat begonnen, sich zu normalisieren. Wir sehen nach wie vor erhebliches Aufholpotenzial und bleiben überzeugt, dass die Wiederentdeckung der Nebenwerte noch nicht abgeschlossen ist.

MAINFIRST - GERMANY FUND

Der deutsche Aufholeffekt

Für den deutschen Aktienmarkt war 2025 ein insgesamt positives Jahr. Die Bildung einer neuen Bundesregierung zu Jahresbeginn setzte wirtschaftspolitische Impulse, die sich unter anderem in einer verbesserten Investorenstimmung niederschlugen. Die EZB setzte ihren Zinssenkungszyklus fort, was insbesondere den zinssensitiven Teilen des Marktes zugutekam.

Der MainFirst - Germany Fund profitierte von dieser Entwicklung und konnte die negative Performance des Vorjahres, in dem der Fonds über 4% verlor, wettmachen. Die fallenden Zinsen, eine sich aufhellende Konjunktur und eine verbesserte Stimmung gegenüber kleineren und mittleren Gesellschaften unterstützten die Wertentwicklung.

Im Portfolio zeigten sich im Jahresverlauf deutliche Verschiebungen. Zu Jahresbeginn bildeten Commerzbank, Deutsche Bank, Allianz und Deutsche Post die größten Positionen. Im Verlauf des Jahres gewannen Versicherungswerte wie Talanx und Hannover Rück an Gewicht. Auch Immobilienwerte wie LEG Immobilien und Vonovia profitierten deutlich von den sinkenden Zinsen. Fresenius Medical Care konnte durch operative Fortschritte überzeugen, während der Spezialchemiehersteller Evonik Industries von der wirtschaftlichen Erholung profitierte.

Im Jahresverlauf konnten die meisten unserer Portfoliounternehmen operativ solide Ergebnisse liefern. Die Bewertungen im Small- und Mid-Cap-Segment bleiben im historischen Vergleich weiterhin attraktiv. Ob sich der Bewertungsdiscount gegenüber großkapitalisierten Unternehmen nachhaltig abbauen wird, hängt maßgeblich von der weiteren Zinsentwicklung und der konjunkturellen Dynamik in Europa ab.

Mit den weiteren Zinssenkungen der EZB und der sich einstellenden Wirtschaftserholung unter der neuen Bundesregierung sehen wir weiterhin gute Perspektiven für den deutschen Aktienmarkt, insbesondere im Segment der Small und Mid Caps.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Für Fixed Income Produkte war das Jahr 2025 erneut gezeichnet durch hohe Volatilität, getrieben vor allem von der Unsicherheit über die künftige Wirtschaftspolitik der US-Administration und den Auswirkungen potenzieller Zölle auf die Handelspartner. Die US-Notenbank sah sich vor der Herausforderung, die richtige Balance zwischen Arbeitsmarkt und Inflation zu finden.

Der MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced verzeichnete im Jahr 2025 eine positive Rendite von 9,48% in USD und übertraf damit erneut die Erwartungen. Bei Unternehmensanleihen aus Schwellenländern setzte sich der positive Trend fort, gestützt durch robuste Fundamentaldaten der Emittenten und attraktive Creditspreads im Vergleich zu US- und EUR-Anleihen.

Die Kreditselektion erwies sich abermals als entscheidender Performancetreiber. Der Fonds profitierte von seinen Übergewichtungen in Sektoren wie Oil & Gas, Metals & Mining sowie im Konsumbereich. Auf Länderebene stammten bedeutende positive Beiträge aus Lateinamerika, dem Nahen Osten sowie Afrika und Zentralasien.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Der Fonds weist mit einem durchschnittlichen Rating von BBB- und einer Rendite von 7,4% ein attraktives Risiko-Rendite-Profil auf. Die modifizierte Duration liegt bei 6,2 im Vergleich zu 4,5 der Benchmark JPM CEMBI Broad Diversified. Die Übergewichtung der Duration reflektiert unsere Erwartung einer Abschwächung der US-Wirtschaft und weiterer Zinssenkungen der Fed. Das Portfolio umfasst 90 Positionen in 26 Ländern mit einer ausgewogenen Mischung aus Investment Grade und High Yield Anleihen.

Wir bleiben bei unserem positiven Ausblick für Unternehmensanleihen aus Schwellenländern. Die Fundamentaldaten sind weiterhin robust, da die Nettoverschuldung der Anlageklasse auf dem niedrigsten Stand seit über 10 Jahren liegt. EM-Unternehmen profitieren weiterhin von den gestiegenen Rohstoffpreisen. Wir erwarten, dass Rohstoffe sich weiterhin gut entwickeln werden, gestützt durch einen schwächeren USD, angebotsseitige Engpässe und geopolitische Faktoren. Die starken Fundamentaldaten der EM-Unternehmen und attraktive Bewertungen sorgen für ein asymmetrisches Risiko-Rendite-Profil.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

RÜCKBLICK 2025

Dies ist der zwölfte Jahresbericht des MainFirst - Global Equities Fonds für das Kalenderjahr 2025.

Mit einer Performance von 4,32% blieb der Fonds im Jahr 2025 hinter dem MSCI World Index zurück. Das Ergebnis war geprägt durch eine außergewöhnlich volatile zweite Jahreshälfte, in der insbesondere der Technologiesektor nach den starken Kursanstiegen der Vormonate unter Gewinnmitnahmen litt. Die Netto-Aktienquote wurde im Jahresverlauf aktiv gesteuert und über den Einsatz von Put-Optionen sowie der Gold-Beimischung das Risikoprofil entsprechend angepasst.

Der MainFirst - Global Equities Fund unterscheidet sich von seinem Schwester-Fonds MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund durch folgende Merkmale:

- Opportunistische Nutzung von Put-Optionen zur Risikoreduzierung
- Nur in Bärenmärkten: Absicherung durch Index Futures
- Beimischung von Edelmetallen, insbesondere Gold
- Höhere Gewichtung der sogenannten „Abwehrspieler“ im Portfolio

Die Gold-Beimischung in Höhe von knapp 10% des Fondsvermögens erwies sich im Jahresverlauf als stützender Faktor. Der Goldpreis überschritt erstmals die Marke von 4.000 USD je Unze, getrieben durch sinkende Zinsen, Liquiditätsausweitung und strategische Käufe der Notenbanken. Die Netto-Aktienquote wurde im Oktober vorsichtiger ausgerichtet und über den Kauf von S&P 500 Put-Optionen auf rund 77% reduziert. In der November-Korrektur wurden die Put-Optionen veräußert und die Quote auf 87% erhöht.

Auf der Aktienseite lieferten Halbleiterteile die größten positiven Beiträge. SK Hynix entwickelte sich zum globalen Marktführer bei HBM (High Bandwidth Memory) und profitierte als wichtigster Lieferant Nvidias von der strukturell wachsenden KI-Nachfrage. Nvidia selbst überzeugte mit 56% Umsatzwachstum bei den Zweitquartalszahlen und bestätigte 62% Wachstum im dritten Quartal. TSMC erhöhte seinen Umsatzausblick für 2025 auf „mid 30%“. Das Online-Reisebüro MakeMyTrip trug ebenfalls positiv bei.

Im Jahresverlauf wurden mehrere strategische Portfolioanpassungen vorgenommen. Oracle und Broadcom wurden aufgrund der starken KI-Infrastruktur-Nachfrage neu aufgenommen. Axon Enterprise wurde zugekauft, nachdem die Aktien kurzzeitig korrigiert hatten. Fujikura, der japanische Marktführer bei Glasfaser- und Netzwerktechnologie für Datenzentren, sowie HD Hyundai Electric wurden im Dezember neu ins Portfolio aufgenommen. Auf der Verkaufsseite wurden Kuaishou, Prada, Ashtead, Proya, BYD, ZScaler und e.l.f. Beauty veräußert.

Unsere Portfoliounternehmen konnten im Jahresverlauf überdurchschnittliches organisches Umsatzwachstum erzielen. Nach wie vor betrachten wir das langfristige organische Umsatzwachstum als besten Indikator für die Kursentwicklung eines Unternehmens. Dieser Entwicklung sollte langfristig auch das Portfolio folgen.

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

RÜCKBLICK 2025

Mit einem Jahresergebnis 2025 von 19,33% konnte der MainFirst Absolute Return Multi Asset sein Performanceziel von 5% p.a. erneut deutlich übertreffen und damit an das starke Vorjahr (+14%) anknüpfen.

Das Jahr war geprägt von geldpolitischen Lockerungen, geopolitischen Entspannungssignalen und einer anhaltend robusten Investitionsdynamik im Technologiesektor. Die US-Notenbank Fed senkte die Leitzinsen im Jahresverlauf mehrfach um jeweils 25 Basispunkte. Auch geopolitisch zeigten sich Signale der Entspannung, als sich die USA und China auf eine temporäre Zollvereinbarung einigten. Die großen Aktienindizes in den USA, Japan und Europa markierten im Jahresverlauf neue Allzeithochstände.

Die Aktienauswahl war erneut für den größten Beitrag zur Performance verantwortlich. Im Bereich der künstlichen Intelligenz bestätigte sich unsere Erwartung, dass das Wachstum von KI-Hardware massiv unterschätzt wird. Bis zum Jahr 2030 gehen wir von etwa 2.000 Milliarden Dollar an Investitionen in diesem Bereich aus. Nvidia überzeugte im Jahresverlauf mit Umsatzwachstumsraten von 56% bis 62%. SK Hynix entwickelte sich mit 60% Marktanteil bei HBM zum Weltmarktführer und lieferte mit einem Kursanstieg von 24% allein im Dezember den größten Einzelbeitrag.

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Edelmetalle leisteten abermals einen deutlich positiven Beitrag. Gold kletterte über die Marke von 4.000 USD je Unze, während Silber neue historische Höchststände erreichte. Mehr als 20% des Fonds waren über Minenaktien und Investments in Gold und Silber im Thema Ressourcen investiert. Pan American Silver und Ivanhoe Mines werteten jeweils deutlich auf. Bei Silber und Kupfer ist die Wahrscheinlichkeit hoch, dass das Defizit zwischen Angebot und Industrienachfrage länger anhalten wird.

Im Jahresverlauf wurde das Risikomanagement aktiv gesteuert. Im Oktober wurde die Netto-Aktienquote über den Kauf von S&P 500 Put-Optionen auf 28% reduziert. Als die Märkte im November korrigierten, wurden die Put-Optionen veräußert und die Aktienquote auf 44% erhöht. Broadcom, Oracle und Axon Enterprise wurden im Jahresverlauf neu aufgenommen. Die chinesische Juwelierkette Laopu bot eine willkommene Kaufgelegenheit.

Die Anleihe Seite bietet mit einer durchschnittlichen Zinsbindung von rund 4 Jahren und einer Rendite von über 4% weiterhin solide Ertragschancen. Im Anleihe segment wurden unter anderem Positionen in Symrise, Oracle, Caterpillar und Coty aufgenommen. In einer Zeit, in der Geldwertstabilität nicht selbstverständlich ist, halten wir an einer substantiellen Rohstoffquote fest. Die Netto-Fremdwährungsquote wurde im Jahresverlauf auf 60% erhöht.

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Qualitätsdividenden in einem herausfordernden Umfeld

Das Aktienjahr 2025 war für die globalen Märkte erneut positiv, wenngleich die Performance stark von der regionalen und sektoralen Allokation abhing. Die US-Technologiewerte setzten ihren Aufstieg fort, getrieben durch das Thema künstliche Intelligenz, während Dividententitel und defensive Sektoren erneut unter der Dominanz der Growth-Werte litten.

Der MainFirst - Global Dividend Stars erzielte 2025 eine absolute Rendite von 2,82%. Ähnlich wie im Vorjahr blieb die Wertentwicklung hinter dem breiten Markt zurück. Erneut war die Diskrepanz zwischen großkapitalisierten Technologiewerten und dem dividendenstarken Anlageuniversum des Fonds der dominierende Faktor.

Das Portfolio ist bewusst breit diversifiziert und setzt auf Qualitätsunternehmen mit nachhaltigen Dividenden. Zu den größten Positionen zählten zum Jahresende Unternehmen aus den Bereichen Pharma, Logistik, Finanzdienstleistungen sowie Industrie- und Konsumgüter. Im Vergleich zum Vorjahr wurde die US-Gewichtung weiter angepasst, um der Marktentwicklung Rechnung zu tragen.

Die Sektorentwicklung wurde weiterhin von der Dominanz der US-Technologiewerte geprägt. Zu den relativen Gewinnern im Portfolio gehörten Finanzwerte wie JPMorgan Chase sowie ausgewählte Konsumgütertitel. Zu den Belastungsfaktoren zählten die schwächere Entwicklung defensiver europäischer Sektoren und die weiterhin hohen Bewertungsdiskrepanzen zwischen groß- und kleinkapitalisierten Unternehmen.

Die Diskrepanz zwischen großkapitalisierten und klein- sowie mittelgroßkapitalisierten Unternehmen (KMUs) setzte sich zwar fort, jedoch beobachten wir erste Anzeichen einer Normalisierung der Bewertungsabschläge. Wir sehen weiterhin Potenzial für eine Bewertungserholung bei einer Aufhellung des konjunkturellen Umfelds. Die Qualität unserer Portfoliounternehmen und deren Fähigkeit, stabile und wachsende Dividenden zu zahlen, bilden die Grundlage für langfristige Wertschöpfung.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

RÜCKBLICK 2025

Mit dem Jahresbericht 2025 blicken wir mittlerweile auf das zwölfjährige Bestehen der MainFirst Global Equities Unconstrained Strategie zurück.

Mit einer Performance von 18,4% hat der Fonds im Jahr 2025 erneut eine überzeugende Wertentwicklung erzielt. Im laufenden Kalenderjahr konnte der Fonds zeitweise über 19% zulegen und ein neues Allzeithoch im Anteilspreis markieren.

Das Jahr war geprägt von mehreren entscheidenden Entwicklungen. Die US-Notenbank Fed senkte die Leitzinsen mehrfach um jeweils 25 Basispunkte. Geopolitisch einigten sich die USA und China auf eine temporäre Zollvereinbarung sowie eine einjährige Lieferzusage seltener Erden an die USA. Die großen Aktienindizes markierten neue Allzeithochstände.

Das Thema künstliche Intelligenz blieb der dominierende Performancetreiber. Unsere Erwartung, dass das Wachstum von KI-Hardware massiv unterschätzt wird, wurde im Jahresverlauf wiederholt bestätigt. Bis zum Jahr 2030 gehen wir von etwa 2.000 Milliarden Dollar an Investitionen in diesem Bereich aus. Nvidia beeindruckte mit Umsatzwachstumsraten von bis zu 62%. SK Hynix hat sich mit 60% Marktanteil bei HBM zum Weltmarktführer entwickelt und lieferte im Dezember allein mit einem Kursanstieg von 24% den größten Einzeltitelbeitrag. TSMC erhöhte seinen Umsatzausblick auf „mid 30%“ und profitiert von der anhaltend hohen Nachfrage nach 3-Nanometer-Chips.

Der Themenbereich Ressourcen gehörte ebenfalls zu den wesentlichen Performancetreibern. Mehr als 20% des Fonds waren im Thema Ressourcen investiert. Pan American Silver, Hecla Mining und Ivanhoe Mines werteten jeweils deutlich auf. Bei Silber und Kupfer ist die Wahrscheinlichkeit hoch, dass das strukturelle Defizit zwischen Angebot und Industrienachfrage länger anhalten wird.

MAINFIRST

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Im Jahresverlauf wurden zahlreiche strategische Portfolioanpassungen vorgenommen. Oracle und Broadcom wurden aufgrund der starken KI-Infrastruktur-Nachfrage neu aufgenommen. Um das Gewicht des Technologiesektors begrenzt zu halten, wurden SAP und ServiceNow zur Refinanzierung herangezogen. Axon Enterprise wurde nach einer kurzzeitigen Korrektur zugekauft. Fujikura und HD Hyundai Electric wurden im Dezember neu aufgenommen. Equinox Gold ersetzte Newmont Mining im Goldsektor. Verkauft wurden unter anderem Kuaishou, Prada, Ashtead, Proya, BYD, ZScaler und e.l.f. Beauty.

Unsere Portfoliounternehmen erzielten im Jahresverlauf überdurchschnittliches organisches Umsatzwachstum. Nach wie vor betrachten wir das langfristige organische Umsatzwachstum als besten Indikator für die Kursentwicklung eines Unternehmens. Dieser Entwicklung sollte langfristig auch das Portfolio folgen.

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Rückblick 2025

Der MainFirst - Megatrends Asia erzielte im Jahr 2025 eine Wertentwicklung von 19,39% und setzte damit seinen positiven Performancetrend fort.

Das Jahr war geprägt von bedeutenden wirtschaftspolitischen Impulsen in der Region. In China wird die Veröffentlichung des nächsten 5-Jahres-Plans mit Spannung erwartet. Bereits bekannte Details zeigen einen Fokus auf Automatisierung und Digitalisierung der Wirtschaft, den Ausbau von Freihandelszonen sowie das Ziel, China attraktiver für ausländische Investitionen zu machen und den Wohlstand in der Bevölkerung breiter zu verteilen. Die Auswirkungen auf die Konsumgütermärkte sind enorm. In Japan verabschiedete die neue Regierung unter Premierministerin Sanae Takaichi ein umfangreiches Konjunkturprogramm in Höhe von 21,3 Billionen JPY.

Auf der Aktienseite lieferten Halbleiterwerte die größten Beiträge. SK Hynix hat sich in den letzten Jahren bei der Entwicklung von Hochbandbreitenarbeitsspeicher (HBM) zum globalen Marktführer entwickelt und sich als wichtigster Lieferant Nvidias positioniert. Wir denken, dass die Nachfrage nach HBM aufgrund des Einzugs von KI eher struktureller und nicht zyklischer Natur ist. TSMC, die größte Position des Fonds, gewann weiter Marktanteile bei Leading-Edge Chips und erhöhte seinen Umsatzausblick für 2025 auf „mid 30%“.

Das Online-Reisebüro Trip.com überzeugte mit konsistent 16% Umsatzwachstum und der besonders profitablen Vermittlung von Reisen für Ausländer nach China, die mit mehr als 100% Wachstum besonders dynamisch verläuft. Auch MakeMyTrip sorgte für positive Performancebeiträge. Der Sportartikelhersteller ASICS überzeugte durch 21% organisches Umsatzwachstum und positives Momentum in allen Regionen. Fast Retailing (Uniqlo) verzeichnete ein Umsatzwachstum von 9,6%, wobei das Europa-Geschäft mit +34% besonders positiv hervorstach.

Bei den strategischen Portfolioanpassungen wurden InnoScience Suzhou Technology als weltweit größter Hersteller von Gallium-Nitride-Halbleitern und Alchip als Dienstleister für die Entwicklung des Trainium-Chips von Amazon neu aufgenommen. CATL, der weltgrößte Batteriehersteller, profitierte von einem Volumenanstieg von 35% und kündigte einen weiteren Kapazitätsausbau in Indonesien an. Hyundai Electric berichtete über ein starkes Quartal mit +26% Umsatzzuwachs und +71% Auftragseingang. Fujikura wurde im Dezember als Marktführer bei Glasfaser-Technologie für Datenzentren aufgenommen. Veräußert wurden unter anderem Meituan, BYD und Proya.

Das durchschnittliche organische Umsatzwachstum der Portfoliounternehmen im Jahr 2025 eilt der Kursentwicklung weiterhin voraus. Wir gehen mittelfristig weiterhin von einer deutlichen Erholung aus und sehen großes Potenzial in den asiatischen Wachstumsmärkten.

Munsbach, im April 2026

Das Fondsmanagement für den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

MAINFIRST

Konsolidierter Jahresbericht des MainFirst mit den Teilfonds

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 und MainFirst - Megatrends Asia

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	1.277.387.899,34
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.045.888.415,61)	
Bankguthaben ¹⁾	26.322.798,06
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	43.205,64
Zinsforderungen	1.043.617,81
Dividendenforderungen	9.777.638,49
Forderungen aus Absatz von Aktien	1.149.390,57
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	462.188,64
Sonstige Aktiva ²⁾	1.209,35
	1.316.187.947,90
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-2.076.216,13
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.973,07
Sonstige Passiva ³⁾	-1.660.862,33
	-3.740.051,53
Netto-Fondsvermögen	1.312.447.896,37

Für die Konsolidierung wurden die Vermögenswerte des Teilfonds MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced und MainFirst - Megatrends Asia in US-Dollar zum jeweiligen Devisenkurs per 31. Dezember 2025 in Euro umgerechnet. 1 Euro = 1,1757 US-Dollar

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.239.647.020,07
Ordentlicher Nettoaufwand	-5.685.662,60
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.125.376,12
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	242.850.901,05
Mittelzuflüsse aus Fusion ¹⁾	5.006.463,47
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-334.700.319,53
Mittelabflüsse aus Fusion ²⁾	-5.006.463,47
Mittelabflüsse aus Liquidation ³⁾	-142.777,74
Realisierte Gewinne	183.697.442,57
Realisierte Verluste	-88.049.502,21
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	77.350.328,16
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	10.956.805,01
Ausschüttung	-876.682,26
Währungsumrechnungsdifferenz aus der Zusammenfassung	-14.725.032,27
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.312.447.896,37

¹⁾ Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse A3-Aktien in A-Aktien im Teilfonds MainFirst - Top European Ideas Fund, Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien im Teilfonds MainFirst - Germany Fund, Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse B-Aktien in A-Aktien im Teilfonds MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced, Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse D1-Aktien in C1-Aktien im Teilfonds MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced, Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien im Teilfonds MainFirst - Global Equities Fund, Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse C-Aktien, E-Aktien, E1-Aktien und R-Aktien in A-Aktien im Teilfonds MainFirst - Global Dividend Stars und Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse B1-Aktien, D-Aktien und F-Aktien in B-Aktien im Teilfonds MainFirst - Global Dividend Stars.

²⁾ Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse A3-Aktien in A-Aktien im Teilfonds MainFirst - Top European Ideas Fund, Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien im Teilfonds MainFirst - Germany Fund, Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse B-Aktien in A-Aktien im Teilfonds MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced, Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse D1-Aktien in C1-Aktien im Teilfonds MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced, Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien im Teilfonds MainFirst - Global Equities Fund, Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse B1-Aktien, D-Aktien und F-Aktien in B-Aktien im Teilfonds MainFirst - Global Dividend Stars, Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse C-Aktien, E-Aktien, E1-Aktien und R-Aktien in A-Aktien im Teilfonds MainFirst - Global Dividend Stars.

³⁾ Mittelabflüsse aus Liquidation Aktienklasse V-Aktien im Teilfonds MainFirst - Germany Fund, Mittelabflüsse aus Liquidation Aktienklasse V-Aktien im Teilfonds MainFirst- Global Equities Unconstrained Fund, Mittelabflüsse aus Liquidation Aktienklasse V-Aktien im Teilfonds MainFirst - Top European Ideas Fund und Mittelabflüsse aus Liquidation Aktienklasse D-Aktien im Teilfonds MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced.

MAINFIRST

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

EUR

Erträge

Dividenden	12.895.649,82
Zinsen auf Anleihen	3.503.086,30
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	31.615,17
Bankzinsen	708.273,28
Erträge aus Wertpapierleihe	5.645,90
Erträge aus Swing Pricing ¹⁾	175.502,69
Sonstige Erträge	417,49
Ertragsausgleich	-2.955.085,65
Erträge insgesamt	14.365.105,00

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-113.723,26
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	-4.545,92
Pauschalgebühr	-16.456.036,21
Taxe d'abonnement	-467.916,20
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-245.118,75
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-31.919,91
Register- und Transferstellenvergütung	-116.704,81
Staatliche Gebühren	-204.126,62
Gründungskosten	-1.396,88
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-3.238.988,57
Aufwandsausgleich	829.709,53
Aufwendungen insgesamt	-20.050.767,60
Ordentlicher Nettoaufwand	-5.685.662,60

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Jahresbericht
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

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

	A-Aktien	A3-Aktien ¹⁾	B-Aktien	C-Aktien
WP-Kenn-Nr.:	A0MVL0	A1XAZF	A0MVL1	A0MVL2
ISIN-Code:	LU0308864023	LU1006510504	LU0308864296	LU0308864965
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Pauschalgebühr:	bis zu 2,00 % p.a.	bis zu 2,00 % p.a.	bis zu 2,00 % p.a.	bis zu 1,40 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keiner	keine	500.000 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	USD	EUR	EUR

	R-Aktien	X-Aktien	V-Aktien ²⁾
WP-Kenn-Nr.:	A1XAV6	A1XAV7	A2AGZ6
ISIN-Code:	LU1004823552	LU1004823636	LU1394739491
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Pauschalgebühr:	bis zu 1,20 % p.a.	bis zu 1,20 % p.a.	bis zu 2,00 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR

¹⁾ Die Aktienklasse A3-Aktien wurde zum 3. Februar 2025 in die Aktienklasse A-Aktien fusioniert.

²⁾ Die Aktienklasse V-Aktien wurde zum 16. Dezember 2025 liquidiert.

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	40,82 %
Frankreich	11,87 %
Österreich	9,58 %
Niederlande	8,23 %
Vereinigtes Königreich	5,82 %
Dänemark	5,50 %
Spanien	2,59 %
Schweiz	2,57 %
Italien	1,01 %
Griechenland	0,75 %
Wertpapiervermögen	88,74 %
Bankguthaben	2,80 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	8,46 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Versicherungen	20,48 %
Banken	15,31 %
Automobile & Komponenten	8,71 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,17 %
Energie	6,82 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	5,50 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,08 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,50 %
Investitionsgüter	3,12 %
Immobilienmanagement & -entwicklung	3,11 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,61 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,69 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,07 %
Software & Dienste	1,03 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,91 %
Groß- und Einzelhandel	0,83 %
Immobilien	0,50 %
Transportwesen	0,30 %
Wertpapiervermögen	88,74 %
Bankguthaben	2,80 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	8,46 %
	100,00 %

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

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

A-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	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 ³⁾	145,06

A3-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert USD
31.12.2023	1,38	15.134	-0,69	91,51	101,07 ¹⁾
31.12.2024	0,55	6.119	-879,32	90,25	93,67 ²⁾
31.12.2025	-	-	-587,88 ⁴⁾	-	-

B-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2023: 1 EUR = 1,1045 USD

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 1,0379 USD

³⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Aktienklasse A3-Aktien in die Aktienklasse A-Aktien.

⁴⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Aktienklasse A3-Aktien in die Aktienklasse A-Aktien.

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

X-Aktien				
Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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-Aktien				
Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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 ¹⁾	-

¹⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Liquidation der Aktienklasse V-Aktien.

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 47.411.988,19)	51.876.870,68
Bankguthaben ¹⁾	1.637.711,97
Zinsforderungen	17.262,59
Dividendenforderungen	5.230.724,96
Forderungen aus Absatz von Aktien	6.455,31
	<u>58.769.025,51</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-190.600,41
Sonstige Passiva ²⁾	-114.061,31
	<u>-304.661,72</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>58.464.363,79</u>

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Zurechnung auf die Aktienklassen

A-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	36.791.781,62 EUR
Umlaufende Aktien	253.629,830
Aktienwert	145,06 EUR

B-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.960.305,45 EUR
Umlaufende Aktien	65.683,560
Aktienwert	151,64 EUR

C-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.522.808,93 EUR
Umlaufende Aktien	58.101,850
Aktienwert	95,05 EUR

R-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.977.491,15 EUR
Umlaufende Aktien	27.221,200
Aktienwert	219,59 EUR

X-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	211.976,64 EUR
Umlaufende Aktien	1.158,790
Aktienwert	182,93 EUR

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	A-Aktien EUR	A3-Aktien EUR	B-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	108.847.883,89	39.404.168,23	552.257,92	8.413.337,66
Ordentlicher Nettoertrag	925.400,54	543.751,62	-903,76	142.655,48
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.197.379,78	126.696,92	0,03	1.063,33
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	8.797.148,64	3.193.376,34	47,40	1.269.840,78
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse A3-Aktien in A-Aktien	587.928,74	587.928,74	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-79.789.952,77	-14.976.894,49	0,00	-1.659.144,67
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse A3-Aktien in A-Aktien	-587.928,74	0,00	-587.928,74	0,00
Mittelabflüsse aus Liquidation Aktienklasse V-Aktien	-2.898,18	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	20.971.396,16	8.980.545,57	31.664,65	2.127.107,06
Realisierte Verluste	-19.429.191,14	-7.952.814,88	-32.218,83	-1.804.268,43
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.062.022,89	-596.642,57	-3.803,18	-172.085,33
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	18.170.797,42	7.481.666,14	40.884,51	1.682.500,22
Ausschüttung	-161.577,66	0,00	0,00	-40.700,65
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	58.464.363,79	36.791.781,62	0,00	9.960.305,45

	C-Aktien EUR	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR	V-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.940.696,30	25.831.489,68	22.703.563,22	2.370,88
Ordentlicher Nettoertrag	107.670,67	127.709,39	4.476,11	41,03
Ertrags- und Aufwandsausgleich	157.757,49	138.011,37	773.850,64	0,00
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	138.681,31	437.537,49	3.757.665,32	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse A3-Aktien in A-Aktien	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-8.949.273,42	-22.990.540,82	-31.214.099,37	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse A3-Aktien in A-Aktien	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Liquidation Aktienklasse V-Aktien	0,00	0,00	0,00	-2.898,18
Realisierte Gewinne	2.265.242,82	2.426.614,52	5.138.525,32	1.696,22
Realisierte Verluste	-2.249.736,67	-2.566.562,92	-4.821.987,53	-1.601,88
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	6.244,01	-34.483,01	-261.173,24	-79,57
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.105.526,42	2.607.715,45	4.252.033,18	471,50
Ausschüttung	0,00	0,00	-120.877,01	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	5.522.808,93	5.977.491,15	211.976,64	0,00

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	A-Aktien Stück	A3-Aktien Stück	B-Aktien Stück	C-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	337.142,220	6.118,900	68.524,090	156.725,280
Ausgegebene Aktien	23.831,360	0,510	8.928,350	1.663,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse A3-Aktien in A-Aktien	4.763,067	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien	-112.106,817	0,000	-11.768,880	-100.286,430
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse A3-Aktien in A-Aktien	0,000	-6.119,410	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Liquidation Aktienklasse V-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	253.629,830	0,000	65.683,560	58.101,850

	R-Aktien Stück	X-Aktien Stück	V-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	147.058,690	154.412,670	15,000
Ausgegebene Aktien	2.303,430	23.031,930	0,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse A3-Aktien in A-Aktien	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien	-122.140,920	-176.285,810	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse A3-Aktien in A-Aktien	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Liquidation Aktienklasse V-Aktien	0,000	0,000	-15,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	27.221,200	1.158,790	0,000

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	A-Aktien EUR	A3-Aktien EUR	B-Aktien EUR
Erträge				
Dividenden	3.576.218,13	1.402.522,52	234,79	324.732,08
Bankzinsen	82.235,47	34.557,73	50,07	8.326,04
Erträge aus Wertpapierleihe	2.561,66	0,00	24,22	0,00
Erträge aus Swing Pricing ¹⁾	86.047,02	45.086,36	0,00	11.864,68
Ertragsausgleich	-1.771.527,80	-237.828,24	0,02	-7.425,67
Erträge insgesamt	1.975.534,48	1.244.338,37	309,10	337.497,13
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-10.630,69	-4.426,81	-33,91	-997,31
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	-4.372,86	-3.303,86	0,00	-1.068,68
Pauschalgebühr	-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
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-38.236,05	-15.932,37	-3,47	-3.962,55
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.043,80	-1.261,43	-0,01	-308,24
Register- und Transferstellenvergütung	-13.718,10	-6.476,33	-22,67	-3.290,29
Staatliche Gebühren	-19.538,04	-8.196,13	-8,51	-1.949,50
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-263.568,13	-109.181,73	-229,05	-26.518,31
Aufwandsausgleich	574.148,02	111.131,32	-0,05	6.362,34
Aufwendungen insgesamt	-1.050.133,94	-700.586,75	-1.212,86	-194.841,65
Ordentlicher Nettoertrag	925.400,54	543.751,62	-903,76	142.655,48
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	312.863,85			
Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾		2,02	0,21 ³⁾	2,08
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)		2,02	2,06 ⁴⁾	2,08
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)		2,02	2,06 ⁴⁾	2,08
Schweizer Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)		-	-	-

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

³⁾ Für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 3. Februar 2025.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 4. Februar 2024 bis 3. Februar 2025.

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	C-Aktien EUR	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR	V-Aktien EUR
Erträge				
Dividenden	405.783,68	372.693,61	1.070.157,83	93,62
Bankzinsen	9.181,87	8.100,90	22.016,24	2,62
Erträge aus Wertpapierleihe	69,77	277,96	2.189,71	0,00
Erträge aus Swing Pricing ¹⁾	6.581,33	7.386,89	15.124,32	3,44
Ertragsausgleich	-236.048,30	-187.865,31	-1.102.360,30	0,00
Erträge insgesamt	185.568,35	200.594,05	7.127,80	99,68
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.199,64	-1.743,26	-2.229,53	-0,23
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	0,00	0,00	0,00	-0,32
Pauschalgebühr	-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
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-4.241,18	-3.032,28	-11.063,25	-0,95
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-326,96	-253,38	-893,70	-0,08
Register- und Transferstellenvergütung	-659,78	-1.558,15	-1.710,78	-0,10
Staatliche Gebühren	-2.207,31	-1.935,22	-5.240,85	-0,52
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-26.480,88	-25.310,68	-75.841,23	-6,25
Aufwandsausgleich	78.290,81	49.853,94	328.509,66	0,00
Aufwendungen insgesamt	-77.897,68	-72.884,66	-2.651,69	-58,65
Ordentlicher Nettoertrag	107.670,67	127.709,39	4.476,11	41,03
Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾	1,48	1,29	1,29	2,13 ³⁾
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,48	1,29	1,29	2,22 ⁴⁾
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,48	1,29	1,29	2,22 ⁴⁾
Schweizer Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	-	-	-	-

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

³⁾ Für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 16. Dezember 2025.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 17. Dezember 2024 bis 16. Dezember 2025.

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2025

Fonds	ISIN WKN	Aktienklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
MainFirst - Top European Ideas Fund - A-Aktien seit 16.07.2007	LU0308864023 A0MVLO	EUR	8,31%	24,11%	33,18%	74,86%
MainFirst - Top European Ideas Fund - A3-Aktien seit 27.11.2014	LU1006510504 A1XAZF	USD	-	5,79% ¹⁾	17,95% ²⁾	77,20% ³⁾
MainFirst - Top European Ideas Fund - B-Aktien seit 21.08.2009	LU0308864296 A0MVL1	EUR	8,29%	24,05%	33,09%	74,85%
MainFirst - Top European Ideas Fund - C-Aktien seit 16.07.2007	LU0308864965 A0MVL2	EUR	8,59%	24,76%	35,32%	84,11%
MainFirst - Top European Ideas Fund - R-Aktien seit 15.01.2014	LU1004823552 A1XAV6	EUR	8,70%	25,01%	36,16%	87,81%
MainFirst - Top European Ideas Fund - X-Aktien seit 15.01.2014	LU1004823636 A1XAV7	EUR	8,65%	24,96%	36,10%	87,82%
MainFirst - Top European Ideas Fund - V-Aktien seit 11.05.2016	LU1394739491 A2AGZ6	EUR	6,81% ⁴⁾	22,24% ⁵⁾	29,64% ⁶⁾	---

* Auf Basis veröffentlichter Aktienwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)).

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

- 1) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 3. Februar 2025.
- 2) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 3. Februar 2025.
- 3) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 3. Februar 2025.
- 4) Für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 16. Dezember 2025.
- 5) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 16. Dezember 2025.
- 6) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 16. Dezember 2025.

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2025

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060542181	ISS AS	DKK	0	56.100	110.630	217,2000	3.217.659,28	5,50
							3.217.659,28	5,50
Deutschland								
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
							23.865.260,30	40,82
Frankreich								
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
							6.938.172,30	11,87
Griechenland								
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
							439.540,73	0,75
Italien								
IT0005455875	INTERCOS S.p.A.	EUR	0	201.355	53.284	11,0600	589.321,04	1,01
							589.321,04	1,01
Niederlande								
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
							4.808.579,60	8,23

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

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Österreich								
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
							5.603.197,50	9,58
Schweiz								
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
							1.506.694,74	2,57
Spanien								
ES0124244E34	Mapfre S.A.	EUR	351.266	0	351.266	4,3060	1.512.551,40	2,59
							1.512.551,40	2,59
Vereinigtes Königreich								
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
							3.395.893,79	5,82
Börsengehandelte Wertpapiere							51.876.870,68	88,74
Aktien, Anrechte und Genussscheine							51.876.870,68	88,74
Wertpapiervermögen							51.876.870,68	88,74
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							1.637.711,97	2,80
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							4.949.781,14	8,46
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							58.464.363,79	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2025 in Euro umgerechnet. *

Britisches Pfund	GBP	1	0,8724
Dänische Krone	DKK	1	7,4678
Isländische Krone	ISK	1	147,0683
Norwegische Krone	NOK	1	11,8070
Schwedische Krone	SEK	1	10,8101
Schweizer Franken	CHF	1	0,9297
US-Dollar	USD	1	1,1757

* Der letzte Bewertungstag im Geschäftsjahr 2025 war der 30. Dezember 2025. Daher wurde für die Umrechnung der Vermögenswerte in Fremdwährung die Devisenkurse vom 29. Dezember 2025 herangezogen.

MAINFIRST - GERMANY FUND

Jahresbericht
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

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

	A-Aktien	B-Aktien	C-Aktien	R-Aktien
WP-Kenn-Nr.:	A0RAJN	A0RAJP	A0RAJQ	A1XAV8
ISIN-Code:	LU0390221256	LU0390221686	LU0390221926	LU1004823719
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Pauschalgebühr:	bis zu 2,00 % p.a.	bis zu 2,00 % p.a.	bis zu 1,40 % p.a.	bis zu 1,20 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	500.000 EUR	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	X-Aktien ¹⁾	V-Aktien ²⁾
WP-Kenn-Nr.:	A1XAV9	A2AGZ7
ISIN-Code:	LU1004823800	LU1394739574
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Pauschalgebühr:	bis zu 1,20 % p.a.	bis zu 2,00 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

¹⁾ Die Aktienklasse X-Aktien wurde zum 3. Februar 2025 in die Aktienklasse R-Aktien fusioniert.

²⁾ Die Aktienklasse V-Aktien wurde am 29. Januar 2025 liquidiert.

MAINFIRST - GERMANY FUND

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	86,00 %
Luxemburg	2,82 %
Schweiz	0,54 %
Wertpapiervermögen	89,36 %
Bankguthaben	6,17 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	4,47 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Investitionsgüter	11,56 %
Automobile & Komponenten	11,53 %
Versicherungen	10,75 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,88 %
Immobilienmanagement & -entwicklung	7,86 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,79 %
Groß- und Einzelhandel	5,43 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,36 %
Banken	4,31 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,64 %
Energie	3,23 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,82 %
Software & Dienste	2,72 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,53 %
Transportwesen	1,80 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	1,20 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,95 %
Wertpapiervermögen	89,36 %
Bankguthaben	6,17 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	4,47 %
	100,00 %

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

MAINFIRST - GERMANY FUND

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

A-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	5,85	36.261	-3.607,84	161,40
31.12.2024	3,74	24.194	-1.972,94 ¹⁾	154,46
31.12.2025	2,24	12.881	-2.021,32	173,83

R-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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 ²⁾	112,45

X-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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 ³⁾	-

V-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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 ⁴⁾	-

¹⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Aktienklasse D-Aktien in die Aktienklasse C-Aktien zum 1. Januar 2024.

²⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Aktienklasse X-Aktien in die Aktienklasse R-Aktien zum 3. Februar 2025.

³⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Aktienklasse X-Aktien in die Aktienklasse R-Aktien zum 3. Februar 2025.

⁴⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Liquidation der Aktienklasse V-Aktien zum 29. Januar 2025.

MAINFIRST - GERMANY FUND

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	75.324.290,75
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 77.819.699,14)	
Bankguthaben ¹⁾	5.200.622,70
Zinsforderungen	10.197,29
Dividendenforderungen	3.959.408,98
Forderungen aus Absatz von Aktien	69.365,43
	<u>84.563.885,15</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-154.746,20
Sonstige Passiva ²⁾	-128.987,47
	<u>-283.733,67</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>84.280.151,48</u>

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

MAINFIRST - GERMANY FUND

Zurechnung auf die Aktienklassen

A-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	66.089.152,64 EUR
Umlaufende Aktien	274.550,310
Aktienwert	240,72 EUR

B-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	15.501.162,65 EUR
Umlaufende Aktien	148.025,340
Aktienwert	104,72 EUR

C-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.239.041,57 EUR
Umlaufende Aktien	12.880,790
Aktienwert	173,83 EUR

R-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	450.794,62 EUR
Umlaufende Aktien	4.008,990
Aktienwert	112,45 EUR

MAINFIRST - GERMANY FUND

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	104.797.193,64	73.541.100,15	19.978.187,30	3.737.042,85
Ordentlicher Nettoertrag	888.789,91	688.508,98	157.139,08	35.250,82
Ertrags- und Aufwandsausgleich	490.981,83	260.928,24	49.353,09	17.730,75
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	31.654.575,63	16.852.843,01	1.087.558,45	13.354.287,96
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien	51.217,44	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-64.184.367,42	-32.883.071,34	-7.639.738,51	-15.375.603,52
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien	-51.217,44	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Liquidation Aktienklasse V-Aktien	-138.771,00	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	13.301.099,66	9.633.562,29	2.283.305,76	764.920,50
Realisierte Verluste	-11.480.140,74	-8.244.709,29	-2.113.479,84	-412.159,93
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.437.269,80	1.496.828,57	454.963,90	113.256,85
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	6.601.569,03	4.743.162,03	1.331.922,28	4.315,29
Ausschüttung	-88.048,86	0,00	-88.048,86	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	84.280.151,48	66.089.152,64	15.501.162,65	2.239.041,57

	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR	V-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.356.548,21	49.876,02	134.439,11
Ordentlicher Nettoertrag	8.153,67	-46,39	-216,25
Ertrags- und Aufwandsausgleich	162.969,75	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	359.885,26	0,95	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien	51.217,44	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-8.285.935,83	-18,22	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien	0,00	-51.217,44	0,00
Mittelabflüsse aus Liquidation Aktienklasse V-Aktien	0,00	0,00	-138.771,00
Realisierte Gewinne	617.679,69	463,67	1.167,75
Realisierte Verluste	-701.904,78	-2.304,26	-5.582,64
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	369.131,72	703,18	2.385,58
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	513.049,49	2.542,49	6.577,45
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	450.794,62	0,00	0,00

MAINFIRST - GERMANY FUND

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	A-Aktien Stück	B-Aktien Stück	C-Aktien Stück	R-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	341.938,210	212.502,230	24.194,270	73.766,590
Ausgegebene Aktien	72.815,360	10.647,800	74.756,030	3.292,800
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien	0,000	0,000	0,000	499,970
Zurückgenommene Aktien	-140.203,260	-75.124,690	-86.069,510	-73.550,370
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Liquidation Aktienklasse V-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	274.550,310	148.025,340	12.880,790	4.008,990

	X-Aktien Stück	V-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	526,610	1.359,000
Ausgegebene Aktien	0,010	0,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien	-0,190	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien	-526,430	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Liquidation Aktienklasse V-Aktien	0,000	-1.359,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	0,000	0,000

MAINFIRST - GERMANY FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
Erträge				
Dividenden	3.296.898,54	2.381.612,18	552.678,86	127.914,80
Bankzinsen	130.651,17	92.787,89	23.196,00	5.973,44
Erträge aus Swing Pricing ¹⁾	65.971,67	51.476,19	12.110,74	2.044,51
Sonstige Erträge	417,49	295,20	76,52	15,08
Ertragsausgleich	-955.244,26	-535.517,77	-120.802,89	-68.730,30
Erträge insgesamt	2.538.694,61	1.990.653,69	467.259,23	67.217,53
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-460,63	-363,53	-79,56	-12,37
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	-65,90	-51,66	-12,15	-1,74
Pauschalgebühr	-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
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-19.726,10	-14.376,32	-3.357,41	-1.182,06
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.137,46	-2.845,89	-659,11	-394,52
Register- und Transferstellenvergütung	-25.839,80	-15.806,46	-9.103,67	-552,86
Staatliche Gebühren	-14.980,70	-10.783,09	-2.594,85	-646,45
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-289.832,95	-210.156,49	-50.443,58	-13.592,02
Aufwandsausgleich	464.262,43	274.589,53	71.449,80	50.999,55
Aufwendungen insgesamt	-1.649.904,70	-1.302.144,71	-310.120,15	-31.966,71
Ordentlicher Nettoertrag	888.789,91	688.508,98	157.139,08	35.250,82
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	173.753,81			
Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾		1,99	2,02	1,41
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)		1,99	2,02	1,41
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)		1,99	2,02	1,41
Schweizer Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)		-	-	-

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

MAINFIRST - GERMANY FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR	V-Aktien EUR
Erträge			
Dividenden	234.692,70	0,00	0,00
Bankzinsen	8.649,83	13,64	30,37
Erträge aus Swing Pricing ¹⁾	340,23	0,00	0,00
Sonstige Erträge	30,69	0,00	0,00
Ertragsausgleich	-230.193,30	0,00	0,00
Erträge insgesamt	13.520,15	13,64	30,37
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-5,17	0,00	0,00
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	-0,35	0,00	0,00
Pauschalgebühr	-52.108,87	-42,47	-214,77
Taxe d'abonnement	-2.500,34	-2,46	-0,02
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-809,31	-0,35	-0,65
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-237,94	0,00	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	-370,45	-1,72	-4,64
Staatliche Gebühren	-953,76	-0,69	-1,86
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-15.603,84	-12,34	-24,68
Aufwandsausgleich	67.223,55	0,00	0,00
Aufwendungen insgesamt	-5.366,48	-60,03	-246,62
Ordentlicher Nettoertrag	8.153,67	-46,39	-216,25
Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾	1,21	0,12 ³⁾	0,18 ⁴⁾
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,21	1,26 ⁵⁾	2,23 ⁶⁾
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,21	1,26 ⁵⁾	2,23 ⁶⁾
Schweizer Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	-	-	-

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

³⁾ Für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 3. Februar 2025.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 29. Januar 2025.

⁵⁾ Für den Zeitraum vom 4. Februar 2024 bis 3. Februar 2025.

⁶⁾ Für den Zeitraum vom 30. Januar 2024 bis 29. Januar 2025.

MAINFIRST - GERMANY FUND

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2025

Fonds	ISIN WKN	Aktienklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
MainFirst - Germany Fund - A-Aktien seit 05.06.2009	LU0390221256 A0RAJN	EUR	-2,17%	11,92%	18,44%	38,07%
MainFirst - Germany Fund - B-Aktien seit 02.01.2014	LU0390221686 A0RAJP	EUR	-2,18%	11,89%	18,40%	38,06%
MainFirst - Germany Fund - C-Aktien seit 17.10.2008	LU0390221926 A0RAJQ	EUR	-1,90%	12,54%	20,38%	45,45%
MainFirst - Germany Fund - R-Aktien seit 11.12.2017	LU1004823719 A1XAV8	EUR	-1,83%	12,75%	21,12%	---
MainFirst - Germany Fund - V-Aktien seit 21.07.2017	LU1394739574 A2AGZ7	EUR	-	3,21% ¹⁾	8,66% ²⁾	---
MainFirst - Germany Fund - X-Aktien seit 21.07.2017	LU1004823800 A1XAV9	EUR	-	2,72% ³⁾	10,3% ⁴⁾	---

* Auf Basis veröffentlichter Aktienwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)).

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

1) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 29. Januar 2025.

2) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 29. Januar 2025.

3) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 3. Februar 2025.

4) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 3. Februar 2025.

MAINFIRST - GERMANY FUND

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2025

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
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
							72.493.763,39	86,00

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

MAINFIRST - GERMANY FUND

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Luxemburg								
LU1704650164	BEFESA S.A.	EUR	0	60.300	80.568	29,5000	2.376.756,00	2,82
							2.376.756,00	2,82
Schweiz								
CH0303692047	EDAG Engineering Group AG	EUR	0	44.084	90.034	5,0400	453.771,36	0,54
							453.771,36	0,54
Börsengehandelte Wertpapiere							75.324.290,75	89,36
Aktien, Anrechte und Genussscheine							75.324.290,75	89,36
Wertpapiervermögen							75.324.290,75	89,36
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							5.200.622,70	6,17
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							3.755.238,03	4,47
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							84.280.151,48	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - GERMANY FUND

Devisenkurse

Zum 31. Dezember 2025 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Jahresbericht
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

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

	A-Aktien	A1-Aktien	A2-Aktien	B-Aktien ¹⁾
WP-Kenn-Nr.:	A1J5H6	A1J5H7	A1J5H8	A1J5H9
ISIN-Code:	LU0816909013	LU0816909286	LU0816909369	LU0816909443
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Pauschalgebühr:	bis zu 1,40 % p.a.	bis zu 1,40 % p.a.	bis zu 1,40 % p.a.	bis zu 1,40 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	USD	CHF	EUR	USD

	C-Aktien	C1-Aktien	C2-Aktien	D-Aktien ³⁾
WP-Kenn-Nr.:	A1J5JC	A1J5JD	A1J5JE	A1J5JF
ISIN-Code:	LU0816909955	LU0816910292	LU0816910375	LU0816910458
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Pauschalgebühr:	bis zu 1,00 % p.a.	bis zu 1,00 % p.a.	bis zu 1,00 % p.a.	bis zu 1,00 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	500.000 USD	500.000,00 CHF	500.000 EUR	500.000 USD
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	USD	CHF	EUR	USD

	D1-Aktien ²⁾	D2-Aktien	R-Aktien	R2-Aktien
WP-Kenn-Nr.:	A1J5JG	A1J5JH	A1XAWB	A1XAWF
ISIN-Code:	LU0816910615	LU0816910706	LU1004824014	LU1004824444
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Pauschalgebühr:	bis zu 1,00 % p.a.	bis zu 1,00 % p.a.	bis zu 1,00 % p.a.	bis zu 1,00 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	500.000 CHF	500.000 EUR	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	CHF	EUR	USD	EUR

	F-Aktien
WP-Kenn-Nr.:	A1XAWC
ISIN-Code:	LU1004824105
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Pauschalgebühr:	bis zu 1,00 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	15.000.000 USD
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	USD

¹⁾ Die Aktienklasse B-Aktien wurde zum 3. Februar 2025 in die Aktienklasse A-Aktien fusioniert.

²⁾ Die Aktienklasse D1-Aktien wurde zum 3. Februar 2025 in die Aktienklasse C1-Aktien fusioniert.

³⁾ Die Aktienklasse D-Aktien wurde am 7. Oktober 2025 liquidiert.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	17,40 %
Luxemburg	14,23 %
Cayman-Inseln	8,08 %
Mexiko	7,10 %
Kanada	5,06 %
Chile	4,80 %
Kasachstan	3,87 %
Polen	3,78 %
Vereinigte Arabische Emirate	3,30 %
Niederlande	3,29 %
Kuwait	2,94 %
Singapur	2,84 %
Kolumbien	2,31 %
Trinidad und Tobago	2,29 %
Spanien	2,12 %
Irland	1,83 %
Peru	1,66 %
Mongolei	1,56 %
Vereinigtes Königreich	0,73 %
Türkei	0,63 %
Togo	0,59 %
Bahrain	0,45 %
Ungarn	0,45 %
Bermudas	0,43 %
Indonesien	0,29 %
Jungferninseln (GB)	0,08 %
Wertpapiervermögen	92,11 %
Bankguthaben	6,64 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,25 %
	100,00 %

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

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Banken	16,37 %
Energie	15,50 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	15,30 %
Staatsanleihen	12,64 %
Groß- und Einzelhandel	6,46 %
Versorgungsbetriebe	4,37 %
Sonstiges	3,36 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,95 %
Immobilienmanagement & -entwicklung	2,95 %
Transportwesen	2,52 %
Automobile & Komponenten	2,43 %
Investitionsgüter	2,12 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,83 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,30 %
Verbraucherdienste	1,21 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,39 %
Hardware & Ausrüstung	0,39 %
Immobilien	0,02 %
Wertpapiervermögen	92,11 %
Bankguthaben	6,64 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,25 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

A-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert 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 ²⁾	150,74

A1-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert CHF
31.12.2023	1,75	14.843	-171,30	117,62	98,97 ³⁾
31.12.2024	1,81	15.969	117,94	113,20	102,62 ⁴⁾
31.12.2025	1,72	12.673	-399,95	135,41	107,08 ⁵⁾

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

²⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Aktienklasse B-Aktien in die Aktienklasse A-Aktien zum 3. Februar 2025.

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,8415 CHF

⁴⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2024: 1 USD = 0,9065 CHF

⁵⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2025: 1 USD = 0,7908 CHF

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

A2-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR
31.12.2023	3,75	31.616	-1.747,17	118,49	107,28 ¹⁾
31.12.2024	3,43	28.912	-327,13 ⁷⁾	118,49	114,16 ²⁾
31.12.2025	2,69	18.843	-1.287,80	142,99	121,62 ³⁾

B-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert 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 ⁴⁾	-

C-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert 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-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert CHF
31.12.2023	2,57	20.827	-76,24	123,17	103,64 ⁶⁾
31.12.2024	2,05	17.207	-421,41	119,16	108,02 ⁷⁾
31.12.2025	1,30	9.068	-1.104,47 ⁵⁾	143,02	113,09 ⁸⁾

C2-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR
31.12.2023	3,07	24.672	-4.339,26	124,42	112,65 ¹⁾
31.12.2024	1,46	11.702	-1.514,85	124,91	120,35 ²⁾
31.12.2025	1,52	10.040	-194,49	151,36	128,74 ³⁾

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,9054 EUR

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2024: 1 USD = 0,9635 EUR

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2025: 1 USD = 0,8506 EUR

⁴⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Aktienklasse B-Aktien in die Aktienklasse A-Aktien zum 3. Februar 2025.

⁵⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Aktienklasse D1-Aktien in die Aktienklasse C1-Aktien zum 3. Februar 2025.

⁶⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,8415 CHF

⁷⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2024: 1 USD = 0,9065 CHF

⁸⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2025: 1 USD = 0,7908 CHF

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

D-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert 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 ¹⁾	-

D1-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert CHF
31.12.2023	0,07	850	-2.964,76	77,54	65,25 ²⁾
31.12.2024	0,06	850	0,00	73,36	66,50 ³⁾
31.12.2025	-	-	-62,17 ⁴⁾	-	-

D2-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR
31.12.2023	4,49	52.627	-1.315,45	85,28	77,21 ⁵⁾
31.12.2024	4,37	52.451	-14,77	83,24	80,20 ⁶⁾
31.12.2025	5,23	52.479	2,32	99,59	84,71 ⁷⁾

R-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert 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-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR
31.12.2023	4,13	43.650	-433,24	94,73	85,77 ⁵⁾
31.12.2024	4,40	46.179	239,99 ⁸⁾	95,34	91,86 ⁶⁾
31.12.2025	0,54	4.709	-4.019,33	115,73	98,43 ⁷⁾

¹⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Liquidation der Aktienklasse D-Aktien zum 7. Oktober 2025.

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,8415 CHF

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2024: 1 USD = 0,9065 CHF

⁴⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Aktienklasse D1-Aktien in die Aktienklasse C1-Aktien zum 3. Februar 2025.

⁵⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,9054 EUR

⁶⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2024: 1 USD = 0,9635 EUR

⁷⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2025: 1 USD = 0,8506 EUR

⁸⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Aktienklasse R1-Aktien in die Aktienklasse R2-Aktien zum 1. Januar 2024.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

F-Aktien Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert 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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2025

	USD
Wertpapiervermögen	42.859.911,93
(Wertpapiereinstandskosten: USD 54.507.414,16)	
Bankguthaben ¹⁾	3.086.442,40
Zinsforderungen	701.109,25
Forderungen aus Absatz von Aktien	2.860,95
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	10.021,35
	<u>46.660.345,88</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-89.016,97
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-3.495,44
Sonstige Passiva ²⁾	-61.747,78
	<u>-154.260,19</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>46.506.085,69</u>

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Zurechnung auf die Aktienklassen

A-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.347.976,89 USD
Umlaufende Aktien	55.381,010
Aktienwert	150,74 USD

A1-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.716.067,13 USD
Umlaufende Aktien	12.672,940
Aktienwert	135,41 USD
Aktienwert	107,08 CHF ¹⁾

A2-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.694.361,15 USD
Umlaufende Aktien	18.842,740
Aktienwert	142,99 USD
Aktienwert	121,62 EUR ²⁾

C-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.116.570,90 USD
Umlaufende Aktien	25.781,760
Aktienwert	159,67 USD

C1-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.296.982,50 USD
Umlaufende Aktien	9.068,420
Aktienwert	143,02 USD
Aktienwert	113,09 CHF ¹⁾

C2-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.519.726,90 USD
Umlaufende Aktien	10.040,400
Aktienwert	151,36 USD
Aktienwert	128,74 EUR ²⁾

D2-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.226.619,24 USD
Umlaufende Aktien	52.479,040
Aktienwert	99,59 USD
Aktienwert	84,71 EUR ²⁾

R-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.004.060,74 USD
Umlaufende Aktien	72.900,800
Aktienwert	150,95 USD

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2025: 1 USD = 0,7908 CHF

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2025: 1 USD = 0,8506 EUR

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Zurechnung auf die Aktienklassen

R2-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	544.977,37 USD
Umlaufende Aktien	4.709,220
Aktienwert	115,73 USD
Aktienwert	98,43 EUR ¹⁾

F-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.038.742,87 USD
Umlaufende Aktien	81.685,910
Aktienwert	122,89 USD

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2025: 1 USD = 0,8506 EUR

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total USD	A-Aktien USD	A1-Aktien USD	A2-Aktien USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	58.584.261,42	9.069.248,89	1.807.609,15	3.425.923,13
Ordentlicher Nettoertrag	2.255.293,93	373.919,55	72.371,80	113.332,08
Ertrags- und Aufwandsausgleich	248.080,81	21.357,66	6.091,56	17.221,89
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	5.922.078,38	216.750,08	0,00	1.277.572,74
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse B-Aktien in A-Aktien	559.692,93	559.692,93	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse D1-Aktien in C1-Aktien	62.172,29	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-23.447.335,06	-2.232.390,34	-399.949,17	-2.565.371,46
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse B-Aktien in A-Aktien	-559.692,93	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse D1-Aktien in C1-Aktien	-62.172,29	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Liquidation Aktienklasse D-Aktien	-956,56	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	4.232.557,95	433.727,47	255.058,07	530.601,15
Realisierte Verluste	-3.278.832,30	-457.066,14	-145.047,36	-256.063,28
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	671.531,58	130.496,93	70.681,14	40.920,43
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.390.965,08	232.239,86	49.251,94	110.224,47
Ausschüttung	-71.559,54	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	46.506.085,69	8.347.976,89	1.716.067,13	2.694.361,15

	B-Aktien USD	C-Aktien USD	C1-Aktien USD	C2-Aktien USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	558.708,15	4.683.850,41	2.050.432,90	1.461.760,01
Ordentlicher Nettoertrag	1.904,74	199.867,37	59.679,37	69.780,64
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,46	32.766,98	30.166,37	19.147,74
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	272,71	453.767,68	60.714,93	2.788.963,89
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse B-Aktien in A-Aktien	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse D1-Aktien in C1-Aktien	0,00	0,00	62.172,29	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-2.046,69	-1.426.326,58	-1.227.352,76	-2.983.453,42
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse B-Aktien in A-Aktien	-559.692,93	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse D1-Aktien in C1-Aktien	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Liquidation Aktienklasse D-Aktien	0,00	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	6.341,47	257.085,30	302.787,41	288.290,35
Realisierte Verluste	-2.731,31	-277.266,14	-155.666,46	-223.844,07
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-3.943,50	68.576,78	21.722,20	59.373,82
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.186,90	124.249,10	92.326,25	39.707,94
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	0,00	4.116.570,90	1.296.982,50	1.519.726,90

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	D-Aktien USD	D1-Aktien USD	D2-Aktien USD	R-Aktien USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	726.949,58	62.357,06	4.366.047,80	15.543.627,07
Ordentlicher Nettoertrag	27,54	230,12	246.098,50	548.904,78
Ertrags- und Aufwandsausgleich	9.670,66	0,00	-20,01	53.575,91
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	894,45	0,00	5.846,19	1.045.706,59
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse B-Aktien in A-Aktien	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse D1-Aktien in C1-Aktien	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-719.672,00	0,00	-3.530,62	-6.460.653,91
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse B-Aktien in A-Aktien	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse D1-Aktien in C1-Aktien	0,00	-62.172,29	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Liquidation Aktienklasse D-Aktien	-956,56	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	53.406,19	4.806,24	767.145,80	548.466,13
Realisierte Verluste	-54.851,62	-6.243,93	-338.076,38	-574.618,05
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-11.821,58	-457,87	81.422,82	65.962,63
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.628,93	1.480,67	173.226,95	233.089,59
Ausschüttung	-17,73	0,00	-71.541,81	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	5.226.619,24	11.004.060,74

	R2-Aktien USD	F-Aktien USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.402.623,52	10.425.123,75
Ordentlicher Nettoertrag	26.139,30	543.038,14
Ertrags- und Aufwandsausgleich	24.895,04	33.206,55
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	71.589,12	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse B-Aktien in A-Aktien	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse D1-Aktien in C1-Aktien	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-4.090.922,88	-1.335.665,23
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse B-Aktien in A-Aktien	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse D1-Aktien in C1-Aktien	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Liquidation Aktienklasse D-Aktien	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	303.110,32	481.732,05
Realisierte Verluste	-267.102,93	-520.254,63
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.887,70	144.710,08
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	70.758,18	266.852,16
Ausschüttung	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	544.977,37	10.038.742,87

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	A-Aktien Stück	A1-Aktien Stück	A2-Aktien Stück	B-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	65.606,050	15.968,570	28.912,180	6.542,560
Ausgegebene Aktien	1.532,630	0,000	9.158,800	3,200
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse B-Aktien in A-Aktien	4.028,630	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse D1-Aktien in C1-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien	-15.786,300	-3.295,630	-19.228,240	-24,000
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse B-Aktien in A-Aktien	0,000	0,000	0,000	-6.521,760
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse D1-Aktien in C1-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Liquidation Aktienklasse D-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	55.381,010	12.672,940	18.842,740	0,000

	C-Aktien Stück	C1-Aktien Stück	C2-Aktien Stück	D-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	32.116,760	17.207,000	11.702,400	8.200,000
Ausgegebene Aktien	2.900,000	450,480	18.583,000	10,200
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse B-Aktien in A-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse D1-Aktien in C1-Aktien	0,000	523,941	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien	-9.235,000	-9.113,001	-20.245,000	-8.200,000
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse B-Aktien in A-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse D1-Aktien in C1-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Liquidation Aktienklasse D-Aktien	0,000	0,000	0,000	-10,200
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	25.781,760	9.068,420	10.040,400	0,000

	D1-Aktien Stück	D2-Aktien Stück	R-Aktien Stück	R2-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	850,000	52.451,490	112.902,270	46.178,660
Ausgegebene Aktien	0,000	65,660	7.155,530	736,050
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse B-Aktien in A-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse D1-Aktien in C1-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien	0,000	-38,110	-47.157,000	-42.205,490
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse B-Aktien in A-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse D1-Aktien in C1-Aktien	-850,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Liquidation Aktienklasse D-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	0,000	52.479,040	72.900,800	4.709,220

	F-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	93.433,550
Ausgegebene Aktien	0,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse B-Aktien in A-Aktien	0,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse D1-Aktien in C1-Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	-11.747,640
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse B-Aktien in A-Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse D1-Aktien in C1-Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Liquidation Aktienklasse D-Aktien	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	81.685,910

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total USD	A-Aktien USD	A1-Aktien USD	A2-Aktien USD
Erträge				
Dividenden	1.412,28	252,59	53,11	80,43
Zinsen auf Anleihen	3.091.705,41	531.743,86	109.441,09	182.449,34
Bankzinsen	51.693,95	9.039,27	1.880,25	3.056,38
Erträge aus Swing Pricing ¹⁾	27.610,14	4.636,87	973,66	1.527,85
Ertragsausgleich	-322.867,81	-30.209,43	-8.805,59	-25.041,55
Erträge insgesamt	2.849.553,97	515.463,16	103.542,52	162.072,45
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-2.915,70	-510,12	-105,52	-165,72
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	-125,99	-19,68	-3,99	-7,50
Pauschalgebühr	-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
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-4.522,78	-777,27	-159,37	-267,94
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.033,13	-180,64	-37,39	-61,44
Register- und Transferstellenvergütung	-10.995,64	-2.048,35	-308,94	-1.413,11
Staatliche Gebühren	-19.442,98	-3.399,93	-697,39	-1.202,98
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-158.754,45	-25.107,24	-6.281,67	-11.013,20
Aufwandsausgleich	74.787,00	8.851,77	2.714,03	7.819,66
Aufwendungen insgesamt	-594.260,04	-141.543,61	-31.170,72	-48.740,37
Ordentlicher Nettoertrag	2.255.293,93	373.919,55	72.371,80	113.332,08
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾	27.622,99			
Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾		1,78	1,95	1,95
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)		1,78	1,95	1,95
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)		1,78	1,95	1,95
Schweizer Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)		-	-	-

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lizenzgebühren.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	B-Aktien USD	C-Aktien USD	C1-Aktien USD	C2-Aktien USD
Erträge				
Dividenden	0,00	135,02	47,19	45,77
Zinsen auf Anleihen	3.081,85	287.699,37	114.503,06	111.320,31
Bankzinsen	12,33	4.895,15	1.863,68	2.019,19
Erträge aus Swing Pricing ¹⁾	0,00	2.567,27	868,40	2.374,65
Ertragsausgleich	-0,74	-41.609,81	-39.149,45	-24.492,28
Erträge insgesamt	3.093,44	253.687,00	78.132,88	91.267,64
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1,57	-278,20	-103,59	-117,12
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	-1,99	-10,01	-4,23	-3,08
Pauschalgebühr	-696,94	-45.010,02	-18.922,12	-18.698,53
Taxe d'abonnement	-25,96	-460,60	-150,85	-223,75
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-5,69	-420,35	-166,53	-169,44
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-0,01	-98,51	-36,53	-51,08
Register- und Transferstellenvergütung	-95,73	-1.005,62	-556,64	-444,68
Staatliche Gebühren	-22,39	-1.844,27	-765,02	-603,39
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-338,70	-13.534,88	-6.731,08	-6.520,47
Aufwandsausgleich	0,28	8.842,83	8.983,08	5.344,54
Aufwendungen insgesamt	-1.188,70	-53.819,63	-18.453,51	-21.487,00
Ordentlicher Nettoertrag	1.904,74	199.867,37	59.679,37	69.780,64
Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾	0,21 ³⁾	1,37	1,51	1,50
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,70 ⁴⁾	1,37	1,51	1,50
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,70 ⁴⁾	1,37	1,51	1,50
Schweizer Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	-	-	-	-

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lizenzgebühren.

³⁾ Für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 3. Februar 2025.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 4. Februar 2024 bis 3. Februar 2025.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	D-Aktien USD	D1-Aktien USD	D2-Aktien USD	R-Aktien USD
Erträge				
Dividenden	0,02	0,00	155,09	315,01
Zinsen auf Anleihen	12.613,46	343,17	306.488,76	729.433,63
Bankzinsen	100,77	1,38	5.370,69	11.656,60
Erträge aus Swing Pricing ¹⁾	0,53	0,00	2.861,39	5.759,48
Ertragsausgleich	-12.668,26	0,00	26,34	-69.583,10
Erträge insgesamt	46,52	344,55	314.902,27	677.581,62
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-5,44	-0,16	-302,14	-667,09
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	-1,54	-0,23	-9,14	-33,50
Pauschalgebhr	-1.921,19	-54,30	-47.850,99	-93.874,81
Taxe d'abonnement	-19,62	-0,57	-509,38	-6.003,83
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-19,43	-0,62	-443,64	-1.064,99
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1,57	0,00	-106,28	-225,24
Register- und Transferstellenvergütung	-130,34	-8,77	-621,55	-2.353,49
Staatliche Gebühren	-58,50	-2,49	-1.926,58	-4.370,75
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-858,95	-47,29	-17.027,74	-36.090,33
Aufwandsausgleich	2.997,60	0,00	-6,33	16.007,19
Aufwendungen insgesamt	-18,98	-114,43	-68.803,77	-128.676,84
Ordentlicher Nettoertrag	27,54	230,12	246.098,50	548.904,78
Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾	1,11 ⁴⁾	0,18 ³⁾	1,41	1,24
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,28 ⁶⁾	1,31 ⁵⁾	1,41	1,24
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,28 ⁶⁾	1,31 ⁵⁾	1,41	1,24
Schweizer Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	-	-	-	-

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lizenzgebühren.

³⁾ Für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 3. Februar 2025.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 7. Oktober 2025.

⁵⁾ Für den Zeitraum vom 4. Februar 2024 bis 3. Februar 2025.

⁶⁾ Für den Zeitraum vom 8. Oktober 2024 bis 7. Oktober 2025.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	R2-Aktien USD	F-Aktien USD
Erträge		
Dividenden	22,11	305,94
Zinsen auf Anleihen	64.547,80	638.039,71
Bankzinsen	917,26	10.881,00
Erträge aus Swing Pricing ¹⁾	393,56	5.646,48
Ertragsausgleich	-33.209,27	-38.124,67
Erträge insgesamt	32.671,46	616.748,46
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-48,65	-610,38
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	-8,88	-22,22
Pauschalgebühr	-8.133,37	-36.029,34
Taxe d'abonnement	-403,83	-5.195,60
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-98,97	-928,54
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-19,32	-215,12
Register- und Transferstellenvergütung	-429,51	-1.578,91
Staatliche Gebühren	-532,67	-4.016,62
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-5.171,19	-30.031,71
Aufwandsausgleich	8.314,23	4.918,12
Aufwendungen insgesamt	-6.532,16	-73.710,32
Ordentlicher Nettoertrag	26.139,30	543.038,14
Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾	1,45	0,77
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,45	0,77
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,45	0,77
Schweizer Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	-	-

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lizenzgebühren.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2025

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

* Auf Basis veröffentlichter Aktienwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)).

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

1) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 3. Februar 2025.

2) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 3. Februar 2025.

3) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 3. Februar 2025.

4) Für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis zum 7. Oktober 2025.

5) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 7. Oktober 2025.

6) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 7. Oktober 2025.

7) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 7. Oktober 2025.

8) Seit Auflegung.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2025

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Nicht notierte Wertpapiere								
Cayman-Inseln								
N/A	Odebrecht Holdco Contingent Value Right	USD	1.269.850	0	1.269.850	0,0010	1.269,85	0,00
							1.269,85	0,00
Luxemburg								
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
							2,17	0,00
							1.272,02	0,00
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
							1.272,02	0,00
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
USD								
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% C.JSC 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

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

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
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% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2052)	0	0	1.500.000	70,5313	1.057.968,75	2,27
US912810TD00	2,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2052)	0	600.000	1.900.000	61,2813	1.164.343,75	2,50
US912797PM34	0,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.25(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,5101	995.101,00	2,14
US912797SB42	0,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.25(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,3063	993.063,00	2,14
US91282CPL99	3,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.25(2027)	1.000.000	0	1.000.000	99,8594	998.593,75	2,15

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

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
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
						20.857.744,42	44,82
Börsengehandelte Wertpapiere						20.857.744,42	44,82

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

USD							
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

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

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD (Fortsetzung)							
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% Mexiko 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/RWLV Capital 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
						18.909.238,48	40,64
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						18.909.238,48	40,64
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
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
						212.117,62	0,45
Nicht notierte Wertpapiere						212.117,62	0,45
Anleihen						39.979.100,52	85,91

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Wandelanleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
USD							
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
Börsengehandelte Wertpapiere						7.501,57	0,02
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
USD							
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
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						2.872.037,82	6,18
Wandelanleihen						2.879.539,39	6,20
Wertpapiervermögen						42.859.911,93	92,11
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾						3.086.442,40	6,64
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						559.731,36	1,25
Netto-Teilfondsvermögen in USD						46.506.085,69	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
CHF/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	2.415.700,00	3.073.932,36	6,61
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	8.440.700,00	9.951.061,98	21,40
USD/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	32.100,00	40.846,64	0,09

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2025 in US-Dollar umgerechnet. *

Britisches Pfund	GBP	1	0,7420
Euro	EUR	1	0,8506
Schweizer Franken	CHF	1	0,7908

* Der letzte Bewertungstag im Geschäftsjahr 2025 war der 30. Dezember 2025. Daher wurde für die Umrechnung der Vermögenswerte in Fremdwährung die Devisenkurse vom 29. Dezember 2025 herangezogen.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Jahresbericht
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

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

	A-Aktien	B-Aktien	C-Aktien	D-Aktien
WP-Kenn-Nr.:	A1KCCM	A1KCCN	A1KCCP	A1KCCQ
ISIN-Code:	LU0864709349	LU0864710354	LU0864710602	LU0864711089
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Pauschalgebühr:	bis zu 2,00 % p.a.	bis zu 2,00 % p.a.	bis zu 1,40 % p.a.	bis zu 1,40 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	500.000 EUR	500.000 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	R-Aktien	X-Aktien ¹⁾
WP-Kenn-Nr.:	A1XAWH	A1XAWJ
ISIN-Code:	LU1004824790	LU1004824873
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Pauschalgebühr:	bis zu 1,20 % p.a.	bis zu 1,20 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

¹⁾ Die Aktienklasse X-Aktien wurde zum 3. Februar 2025 in die Aktienklasse R-Aktien fusioniert.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	47,53 %
Schweiz	7,82 %
Deutschland	7,20 %
Südkorea	6,21 %
Cayman-Inseln	5,95 %
Taiwan	5,39 %
Japan	3,47 %
Hongkong	2,89 %
Vereinigtes Königreich	2,69 %
Kanada	2,64 %
China	1,78 %
Luxemburg	1,46 %
Mauritius	1,27 %
Frankreich	1,02 %
Indien	0,93 %
Wertpapiervermögen	98,25 %
Bankguthaben	1,76 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,01 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	21,16 %
Software & Dienste	14,38 %
Diversifizierte Finanzdienste	12,50 %
Investitionsgüter	8,34 %
Groß- und Einzelhandel	7,91 %
Media & Entertainment	7,10 %
Verbraucherdienste	6,41 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	5,30 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,45 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,45 %
Automobile & Komponenten	3,15 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,64 %
Hardware & Ausrüstung	1,46 %
Wertpapiervermögen	98,25 %
Bankguthaben	1,76 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,01 %
	100,00 %

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

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

A-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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 ¹⁾	192,95

X-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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 ²⁾	-

¹⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Aktienklasse X-Aktien in die Aktienklasse R-Aktien zum 3. Februar 2025.

²⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Aktienklasse X-Aktien in die Aktienklasse R-Aktien zum 3. Februar 2025.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	314.404.359,28
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 252.464.903,32)	
Bankguthaben ¹⁾	5.636.470,54
Zinsforderungen	28.085,35
Dividendenforderungen	156.985,40
Forderungen aus Absatz von Aktien	484.505,78
	<u>320.710.406,35</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-383.860,91
Sonstige Passiva ²⁾	-394.074,49
	<u>-777.935,40</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>319.932.470,95</u>

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Zurechnung auf die Aktienklassen

A-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	148.559.318,00 EUR
Umlaufende Aktien	343.850,170
Aktienwert	432,05 EUR

B-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	29.582.819,47 EUR
Umlaufende Aktien	118.259,380
Aktienwert	250,15 EUR

C-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.190.719,35 EUR
Umlaufende Aktien	15.595,500
Aktienwert	461,08 EUR

D-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.474.392,26 EUR
Umlaufende Aktien	97.043,280
Aktienwert	262,51 EUR

R-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	109.125.221,87 EUR
Umlaufende Aktien	565.560,090
Aktienwert	192,95 EUR

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	308.747.556,17	151.077.023,43	28.950.084,95	13.286.831,79
Ordentlicher Nettoaufwand	-3.548.255,87	-2.106.494,33	-423.849,98	-63.464,50
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-76.533,88	-63.294,92	-1.769,97	-51.265,54
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	76.678.778,95	17.536.546,93	3.408.973,86	38.024.513,68
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien	1.420.452,44	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-74.660.510,30	-25.642.521,01	-3.695.736,27	-40.836.503,18
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien	-1.420.452,44	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	36.542.967,50	17.099.305,24	3.316.082,45	2.004.879,57
Realisierte Verluste	-22.070.042,69	-10.424.873,50	-2.027.045,68	-853.719,26
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	7.936.631,29	5.277.751,69	1.001.003,96	-3.276.299,48
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-9.388.083,69	-4.194.125,53	-821.689,93	-1.044.253,73
Ausschüttung	-230.036,53	0,00	-123.233,92	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	319.932.470,95	148.559.318,00	29.582.819,47	7.190.719,35

	D-Aktien EUR	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	24.541.159,31	89.575.371,74	1.317.084,95
Ordentlicher Nettoaufwand	-224.850,74	-728.446,10	-1.150,22
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-47,85	39.835,54	8,86
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	5.330,80	17.646.044,68	57.369,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien	0,00	1.420.452,44	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-12.759,50	-4.451.109,73	-21.880,61
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien	0,00	0,00	-1.420.452,44
Realisierte Gewinne	2.840.077,92	11.275.091,65	7.530,67
Realisierte Verluste	-1.736.109,29	-7.027.755,54	-539,42
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	867.089,26	4.006.612,29	60.473,57
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-698.695,04	-2.630.875,10	1.555,64
Ausschüttung	-106.802,61	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	25.474.392,26	109.125.221,87	0,00

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	A-Aktien Stück	B-Aktien Stück	C-Aktien Stück	D-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	362.778,730	119.494,390	30.061,220	97.073,280
Ausgegebene Aktien	41.581,300	14.089,850	81.842,330	20,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien	-60.509,860	-15.324,860	-96.308,050	-50,000
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	343.850,170	118.259,380	15.595,500	97.043,280

	R-Aktien Stück	X-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	485.361,860	7.133,650
Ausgegebene Aktien	96.779,390	300,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien	7.324,683	0,000
Zurückgenommene Aktien	-23.905,843	-111,990
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien	0,000	-7.321,660
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	565.560,090	0,000

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
Erträge				
Dividenden	1.486.644,24	704.681,25	136.198,24	62.545,75
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	14.663,75	6.746,81	1.309,56	1.384,87
Bankzinsen	205.042,72	97.329,83	18.819,56	8.538,97
Erträge aus Wertpapierleihe	875,24	418,51	80,95	63,77
Ertragsausgleich	-18.708,19	-24.155,90	238,34	-34.654,45
Erträge insgesamt	1.688.517,76	785.020,50	156.646,65	37.878,91
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-36.264,81	-17.005,65	-3.307,61	-1.807,20
Pauschalgebühr	-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
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-57.289,16	-27.174,56	-5.272,15	-2.366,83
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-7.436,90	-3.533,60	-687,01	-232,33
Register- und Transferstellenvergütung	-22.893,60	-13.936,86	-6.371,53	-534,75
Staatliche Gebühren	-96.675,06	-46.044,44	-8.898,67	-4.586,47
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-805.714,38	-379.191,92	-73.722,38	-35.245,83
Aufwandsausgleich	95.242,07	87.450,82	1.531,63	85.919,99
Aufwendungen insgesamt	-5.236.773,63	-2.891.514,83	-580.496,63	-101.343,41
Ordentlicher Nettoaufwand	-3.548.255,87	-2.106.494,33	-423.849,98	-63.464,50
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	483.964,26			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,99	2,00	1,46
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)		1,99	2,00	1,46
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)		1,99	2,00	1,46
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	D-Aktien EUR	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR
Erträge			
Dividenden	117.161,77	465.795,07	262,16
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1.104,49	4.103,78	14,24
Bankzinsen	16.176,76	64.099,51	78,09
Erträge aus Wertpapierleihe	68,18	240,57	3,26
Ertragsausgleich	-50,20	39.908,16	5,86
Erträge insgesamt	134.461,00	574.147,09	363,61
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-2.831,73	-11.293,09	-19,53
Pauschalgebühr	-277.848,47	-858.600,47	-1.154,93
Taxe d'abonnement	-2.549,39	-47.185,17	-65,84
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-4.506,64	-17.919,72	-49,26
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-587,09	-2.396,85	-0,02
Register- und Transferstellenvergütung	-292,96	-1.742,41	-15,09
Staatliche Gebühren	-7.667,06	-29.470,82	-7,60
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-63.126,45	-254.240,96	-186,84
Aufwandsausgleich	98,05	-79.743,70	-14,72
Aufwendungen insgesamt	-359.311,74	-1.302.593,19	-1.513,83
Ordentlicher Nettoaufwand	-224.850,74	-728.446,10	-1.150,22
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,44	1,22	0,11 ³⁾
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,44	1,22	1,20 ⁴⁾
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,44	1,22	1,20 ⁴⁾
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 3. Februar 2025.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 4. Februar 2024 bis 3. Februar 2025.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2025

Fonds	ISIN WKN	Aktienklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
MainFirst - Global Equities Fund - A-Aktien seit 01.03.2013	LU0864709349 A1KCCM	EUR	3,16%	3,75%	60,31%	156,04%
MainFirst - Global Equities Fund - B-Aktien seit 12.11.2015	LU0864710354 A1KCCN	EUR	3,15%	3,73%	60,29%	156,38%
MainFirst - Global Equities Fund - C-Aktien seit 01.03.2013	LU0864710602 A1KCCP	EUR	3,44%	4,32%	62,95%	169,71%
MainFirst - Global Equities Fund - D-Aktien seit 09.12.2015	LU0864711089 A1KCCQ	EUR	3,44%	4,32%	62,95%	168,87%
MainFirst - Global Equities Fund - R-Aktien seit 04.06.2018	LU1004824790 A1XAWH	EUR	3,55%	4,55%	64,00%	---
MainFirst - Global Equities Fund - X-Aktien seit 09.05.2018	LU1004824873 A1XAWJ	EUR	-	5,08% ¹⁾	64,83% ²⁾	---

* Auf Basis veröffentlichter Aktienwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)).

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

¹⁾ Für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 3. Februar 2025.

²⁾ Für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 3. Februar 2025.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2025

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman-Inseln								
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
							19.048.075,90	5,95
China								
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	CNH	0	0	126.652	368,9416	5.683.397,16	1,78
							5.683.397,16	1,78
Deutschland								
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	17.465	35.677	208,3500	7.433.302,95	2,32
							7.433.302,95	2,32
Frankreich								
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	34.267	20.431	13.836	235,9500	3.264.604,20	1,02
							3.264.604,20	1,02
Hongkong								
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	207.300	0	207.300	408,6000	9.258.348,64	2,89
							9.258.348,64	2,89
Indien								
INE280A01028	Titan Co. Ltd.	INR	79.356	0	79.356	3.974,1000	2.987.532,20	0,93
							2.987.532,20	0,93
Japan								
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
							11.118.369,58	3,47
Kanada								
CA46579R1047	Ivanhoe Mines Ltd.	CAD	403.003	0	858.589	15,8300	8.449.775,49	2,64
							8.449.775,49	2,64

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

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Luxemburg								
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	USD	11.700	2.182	9.518	576,6800	4.668.572,12	1,46
							4.668.572,12	1,46
Mauritius								
MU0295S00016	MakeMyTrip Ltd.	USD	30.216	0	57.919	82,2100	4.049.945,56	1,27
							4.049.945,56	1,27
Schweiz								
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
							25.011.832,47	7,82
Südkorea								
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
							19.884.682,20	6,21
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	37.000	0	418.000	1.520,0000	17.228.606,60	5,39
							17.228.606,60	5,39
Vereinigte Staaten von Amerika								
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
							136.966.730,94	42,80

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

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	GBP	316.411	0	316.411	23,7000	8.595.759,63	2,69
							8.595.759,63	2,69
Börsengehandelte Wertpapiere							283.649.535,64	88,64
Aktien, Anrechte und Genussscheine							283.649.535,64	88,64
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
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
							15.623.303,78	4,88
Vereinigte Staaten von Amerika								
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
							15.131.519,86	4,73
Börsengehandelte Wertpapiere							30.754.823,64	9,61
Zertifikate							30.754.823,64	9,61
Wertpapiervermögen							314.404.359,28	98,25
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							5.636.470,54	1,76
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-108.358,87	-0,01
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							319.932.470,95	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2025 in Euro umgerechnet. *

Australischer Dollar	AUD	1	1,7543
Britisches Pfund	GBP	1	0,8724
China Renminbi Offshore	CNH	1	8,2217
Dänische Krone	DKK	1	7,4678
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,1488
Indische Rupie	INR	1	105,5616
Japanischer Yen	JPY	1	183,7854
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6085
Schwedische Krone	SEK	1	10,8101
Schweizer Franken	CHF	1	0,9297
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.693,3639
Taiwan Dollar	TWD	1	36,8782
US-Dollar	USD	1	1,1757

* Der letzte Bewertungstag im Geschäftsjahr 2025 war der 30. Dezember 2025. Daher wurde für die Umrechnung der Vermögenswerte in Fremdwährung die Devisenkurse vom 29. Dezember 2025 herangezogen.

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Jahresbericht
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

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

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

	R-Aktien	X-Aktien
WP-Kenn-Nr.:	A1XAWK	A1XAWL
ISIN-Code:	LU1004824956	LU1004825508
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Pauschalgebühr:	bis zu 1,20 % p.a.	bis zu 1,20 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	35,18 %
Kanada	9,61 %
Deutschland	8,96 %
Japan	5,03 %
Niederlande	3,94 %
Cayman-Inseln	3,09 %
Südkorea	2,92 %
Frankreich	2,79 %
Schweiz	2,59 %
Supranationale Institutionen	2,35 %
China	2,02 %
Österreich	1,92 %
Mexiko	1,82 %
Taiwan	1,67 %
Chile	1,47 %
Hongkong	1,35 %
Norwegen	1,17 %
Dänemark	1,16 %
Irland	1,05 %
Luxemburg	0,99 %
Mauritius	0,80 %
Vereinigtes Königreich	0,73 %
Island	0,42 %
Wertpapiervermögen	93,03 %
Terminkontrakte	0,06 %
Bankguthaben	5,84 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,07 %
	100,00 %

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

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	24,04 %
Software & Dienste	9,09 %
Investitionsgüter	8,62 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	6,80 %
Groß- und Einzelhandel	6,00 %
Staatsanleihen	5,72 %
Sonstiges	5,57 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,70 %
Banken	3,45 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,01 %
Verbraucherdienste	2,84 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,44 %
Media & Entertainment	2,24 %
Transportwesen	2,13 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,48 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,42 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,35 %
Automobile & Komponenten	1,11 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	1,04 %
Hardware & Ausrüstung	0,98 %
Wertpapiervermögen	93,03 %
Terminkontrakte	0,06 %
Bankguthaben	5,84 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,07 %
	100,00 %

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

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

A-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	68.884.641,99
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 57.237.885,34)	
Bankguthaben ¹⁾	4.323.310,33
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	43.205,64
Zinsforderungen	337.728,84
Dividendenforderungen	43.196,30
Forderungen aus Absatz von Aktien	156.476,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	453.664,91
	<u>74.242.224,01</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-129.226,81
Sonstige Passiva ²⁾	-86.822,02
	<u>-216.048,83</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>74.026.175,18</u>

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Zurechnung auf die Aktienklassen

A-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	18.635.342,20 EUR
Umlaufende Aktien	104.629,530
Aktienwert	178,11 EUR

B-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.311.517,01 EUR
Umlaufende Aktien	47.950,510
Aktienwert	131,63 EUR

C-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	32.216.784,80 EUR
Umlaufende Aktien	169.131,990
Aktienwert	190,48 EUR

D-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.431.230,89 EUR
Umlaufende Aktien	71.721,000
Aktienwert	145,44 EUR

R-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.431.060,23 EUR
Umlaufende Aktien	42.244,310
Aktienwert	152,23 EUR

X-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	240,05 EUR
Umlaufende Aktien	1,000
Aktienwert	240,05 EUR

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	66.801.274,12	17.313.901,47	4.158.613,69	26.654.149,15
Ordentlicher Nettoaufwand	-3.965,97	-65.990,85	-22.454,45	47.364,91
Ertrags- und Aufwandsausgleich	12.209,35	106,11	929,98	-737,94
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	8.410.856,80	2.361.423,05	1.647.198,73	2.598.899,11
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-13.410.073,23	-3.944.884,71	-533.956,43	-2.259.463,79
Realisierte Gewinne	10.873.718,57	2.610.198,16	875.832,10	4.550.515,38
Realisierte Verluste	-4.626.282,23	-1.107.889,69	-376.261,73	-1.920.673,95
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.686.759,91	1.135.162,34	449.662,94	1.953.517,91
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.445.792,91	333.316,32	164.187,03	593.214,02
Ausschüttung	-164.115,05	0,00	-52.234,85	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	74.026.175,18	18.635.342,20	6.311.517,01	32.216.784,80

	D-Aktien EUR	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.465.723,26	5.082.691,65	3.126.194,90
Ordentlicher Nettoaufwand	15.545,96	21.328,31	240,15
Ertrags- und Aufwandsausgleich	207,32	-884,38	12.588,26
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	0,00	1.803.335,91	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-1.708.672,00	-1.447.976,30	-3.515.120,00
Realisierte Gewinne	1.497.835,95	899.198,06	440.138,92
Realisierte Verluste	-651.247,19	-379.711,00	-190.498,67
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	676.138,41	353.550,76	118.727,55
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	218.178,33	99.527,22	37.369,99
Ausschüttung	-82.479,15	0,00	-29.401,05
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	10.431.230,89	6.431.060,23	240,05

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	A-Aktien Stück	B-Aktien Stück	C-Aktien Stück	D-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	115.352,590	37.139,840	166.976,900	85.070,000
Ausgegebene Aktien	14.284,230	15.353,370	15.439,510	0,000
Zurückgenommene Aktien	-25.007,290	-4.542,700	-13.284,420	-13.349,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	104.629,530	47.950,510	169.131,990	71.721,000

	R-Aktien Stück	X-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	39.923,410	28.001,000
Ausgegebene Aktien	12.869,170	0,000
Zurückgenommene Aktien	-10.548,270	-28.000,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	42.244,310	1,000

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
Erträge				
Dividenden	204.507,12	49.021,49	16.591,26	85.289,68
Zinsen auf Anleihen	873.414,27	211.497,05	68.356,20	363.613,70
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	2.891,80	739,69	181,02	1.155,76
Bankzinsen	66.930,06	16.089,52	5.336,47	27.908,98
Erträge aus Wertpapierleihe	1.899,26	484,98	118,24	763,42
Ertragsausgleich	-41.960,75	1.364,12	4.282,75	2.569,36
Erträge insgesamt	1.107.681,76	279.196,85	94.865,94	481.300,90
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-780,83	-188,65	-62,45	-329,18
Pauschalgebühr	-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
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-19.987,26	-4.780,18	-1.586,41	-8.334,36
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.585,59	-610,89	-212,54	-1.085,00
Register- und Transferstellenvergütung	-8.723,90	-4.409,77	-1.383,76	-1.790,27
Staatliche Gebühren	-11.440,31	-2.796,29	-893,93	-4.712,46
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-214.993,25	-52.351,48	-16.886,22	-90.001,70
Aufwandsausgleich	29.751,40	-1.470,23	-5.212,73	-1.831,42
Aufwendungen insgesamt	-1.111.647,73	-345.187,70	-117.320,39	-433.935,99
Ordentlicher Nettoaufwand	-3.965,97	-65.990,85	-22.454,45	47.364,91
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	97.874,93			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		2,07	2,07	1,51
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)		2,07	2,07	1,51
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)		2,07	2,07	1,51
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	D-Aktien EUR	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR
Erträge			
Dividenden	28.061,90	16.404,44	9.138,35
Zinsen auf Anleihen	122.377,19	70.466,40	37.103,73
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	455,90	223,22	136,21
Bankzinsen	9.255,66	5.424,21	2.915,22
Erträge aus Wertpapierleihe	298,42	145,04	89,16
Ertragsausgleich	-4.108,56	3.312,13	-49.380,55
Erträge insgesamt	156.340,51	95.975,44	2,12
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-107,98	-67,25	-25,32
Pauschalgebühr	-108.084,29	-48.681,17	-25.537,23
Taxe d'abonnement	-954,69	-2.881,46	-1.234,99
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.744,36	-1.600,55	-941,40
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-350,62	-202,96	-123,58
Register- und Transferstellenvergütung	-567,18	-408,55	-164,37
Staatliche Gebühren	-1.639,06	-890,60	-507,97
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-30.247,61	-17.486,84	-8.019,40
Aufwandsausgleich	3.901,24	-2.427,75	36.792,29
Aufwendungen insgesamt	-140.794,55	-74.647,13	238,03
Ordentlicher Nettoaufwand	15.545,96	21.328,31	240,15
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,51	1,30	1,24
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,51	1,30	1,24
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,51	1,30	1,24
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2025

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

* Auf Basis veröffentlichter Aktienwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)).

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

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2025

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman-Inseln								
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
							2.287.386,32	3,09
China								
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
							1.492.190,23	2,02
Frankreich								
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	3.504	6	3.498	235,9500	825.353,10	1,11
							825.353,10	1,11
Hongkong								
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	22.400	0	22.400	408,6000	1.000.419,73	1,35
							1.000.419,73	1,35
Irland								
IE0004906560	Kerry Group Plc.	EUR	5.422	6.422	10.000	77,5000	775.000,00	1,05
							775.000,00	1,05
Japan								
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
							3.719.582,73	5,03
Kanada								
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
							4.615.661,21	6,24
Luxemburg								
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	USD	1.500	0	1.500	576,6800	735.748,92	0,99
							735.748,92	0,99

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

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Mauritius								
MU0295S00016	MakeMyTrip Ltd.	USD	8.500	0	8.500	82,2100	594.356,55	0,80
							594.356,55	0,80
Niederlande								
NL0015000IY2	Universal Music Group N.V	EUR	41.779	0	41.779	22,0700	922.062,53	1,25
							922.062,53	1,25
Schweiz								
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
							1.918.737,23	2,59
Südkorea								
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	0	3.567	3.933	651.000,0000	1.512.009,91	2,04
							1.512.009,91	2,04
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	0	20.000	30.000	1.520,0000	1.236.502,87	1,67
							1.236.502,87	1,67
Vereinigte Staaten von Amerika								
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
							10.108.021,74	13,65
Vereinigtes Königreich								
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	GBP	20.000	0	20.000	23,7000	543.328,75	0,73
							543.328,75	0,73
Börsengehandelte Wertpapiere							32.286.361,82	43,61
Aktien, Anrechte und Genussscheine							32.286.361,82	43,61

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

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
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
						4.486.519,00	6,06	
USD								
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
US1515110CF96	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
						6.186.909,07	8,35	
Börsengehandelte Wertpapiere						10.673.428,07	14,41	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
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%	Chile 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

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

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
EUR (Fortsetzung)								
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. Pfe. v.25(2032)	700.000	0	700.000	98,6780	690.746,00	0,93	
						4.994.478,00	6,74	
USD								
US013051EM50	1,300% Alberta v.20(2030)	0	0	1.750.000	89,5430	1.332.825,13	1,80	
US168863CA49	3,125% Chile 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	
						9.566.849,10	12,92	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						14.561.327,10	19,66	
Anleihen						25.234.755,17	34,07	
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
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
						3.611.100,00	4,88	

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

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika								
JE00B1VS3333	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Silber Feinunze Zert. 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
							7.136.675,00	9,64
Börsengehandelte Wertpapiere							10.747.775,00	14,52
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
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
							615.750,00	0,83
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							615.750,00	0,83
Zertifikate							11.363.525,00	15,35
Wertpapiervermögen							68.884.641,99	93,03
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
USD								
EUR/USD Future März 2026			125	0	125		43.205,64	0,06
							43.205,64	0,06
Long-Positionen							43.205,64	0,06
Terminkontrakte							43.205,64	0,06
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							4.323.310,33	5,84
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							775.017,22	1,07
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							74.026.175,18	100,00

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
USD			
EUR/USD Future März 2026		125	15.682.146,81
			21,18
Long-Positionen			15.682.146,81
Terminkontrakte			15.682.146,81
			21,18

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2025 in Euro umgerechnet. *

Australischer Dollar	AUD	1	1,7543
Britisches Pfund	GBP	1	0,8724
China Renminbi Offshore	CNH	1	8,2217
Dänische Krone	DKK	1	7,4678
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,1488
Indische Rupie	INR	1	105,5616
Japanischer Yen	JPY	1	183,7854
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6085
Schwedische Krone	SEK	1	10,8101
Schweizer Franken	CHF	1	0,9297
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.693,3639
Taiwan Dollar	TWD	1	36,8782
US-Dollar	USD	1	1,1757

* Der letzte Bewertungstag im Geschäftsjahr 2025 war der 30. Dezember 2025. Daher wurde für die Umrechnung der Vermögenswerte in Fremdwährung die Devisenkurse vom 29. Dezember 2025 herangezogen.

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Jahresbericht
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

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

	A-Aktien	B-Aktien	B1-Aktien ¹⁾	C-Aktien ²⁾
WP-Kenn-Nr.:	A14VLR	A14VLS	A2PFR5	A14VLT
ISIN-Code:	LU1238901240	LU1238901323	LU1963826406	LU1238901596
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Pauschalgebühr:	bis zu 1,70 % p.a.	bis zu 1,70 % p.a.	bis zu 1,70 % p.a.	bis zu 1,20 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	500.000 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	CHF	EUR

	D-Aktien ¹⁾	E-Aktien ²⁾	E1-Aktien ²⁾	F-Aktien ¹⁾
WP-Kenn-Nr.:	A14VLU	A2PFRY	A2PFR6	A2PFRZ
ISIN-Code:	LU1238901679	LU1963825697	LU1963826588	LU1963825770
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Pauschalgebühr:	bis zu 1,20 % p.a.	bis zu 1,20 % p.a.	bis zu 1,20 % p.a.	bis zu 1,20 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	500.000 EUR	2.500.000 EUR	2.500.000 CHF	2.500.000 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	CHF	EUR

	R-Aktien ²⁾
WP-Kenn-Nr.:	A14VLV
ISIN-Code:	LU1238901752
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Pauschalgebühr:	bis zu 0,95 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

¹⁾ Die Aktienklassen B1-Aktien , D-Aktien und F-Aktien wurden zum 15. Dezember 2025 in die Aktienklasse B-Aktien fusioniert.

²⁾ Die Aktienklassen C-Aktien , E-Aktien, E1-Aktien und R-Aktien wurden zum 15. Dezember 2025 in die Aktienklasse A-Aktien fusioniert.

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	36,18 %
Schweiz	12,72 %
Deutschland	9,30 %
Japan	6,68 %
Italien	6,24 %
Vereinigtes Königreich	4,45 %
Frankreich	4,05 %
Belgien	3,50 %
Niederlande	2,47 %
Australien	2,44 %
Spanien	2,34 %
Curacao	1,64 %
Dänemark	1,19 %
Wertpapiervermögen	93,20 %
Bankguthaben	6,80 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,00 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	15,85 %
Investitionsgüter	14,47 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	10,88 %
Transportwesen	8,22 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	6,19 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,55 %
Energie	5,22 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,55 %
Banken	4,26 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,19 %
Verbraucherdienste	3,44 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,26 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,88 %
Versicherungen	2,63 %
Groß- und Einzelhandel	1,61 %
Wertpapiervermögen	93,20 %
Bankguthaben	6,80 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,00 %
	100,00 %

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

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

A-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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 ¹⁾	168,79

B-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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 ²⁾	124,77

B1-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2023	1,13	9.334	125,43	120,74	112,22 ⁴⁾
31.12.2024	0,95	8.348	-113,93	114,29	107,54 ⁵⁾
31.12.2025	-	-	-939,82 ³⁾	-	-

C-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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 ⁶⁾	-

D-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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 ⁷⁾	-

¹⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Aktienklasse C-Aktien, E-Aktien, E1-Aktien und R-Aktien in die Aktienklasse A-Aktien zum 15. Dezember 2025.

²⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Aktienklasse B1-Aktien, D-Aktien und F-Aktien in die Aktienklasse B-Aktien zum 15. Dezember 2025.

³⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Aktienklasse B1-Aktien in die Aktienklasse B-Aktien zum 15. Dezember 2025.

⁴⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2023: 1 EUR = 0,9294 CHF

⁵⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 0,9409 CHF

⁶⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Aktienklasse C-Aktien in die Aktienklasse A-Aktien zum 15. Dezember 2025.

⁷⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Aktienklasse D-Aktien in die Aktienklasse B-Aktien zum 15. Dezember 2025.

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

E-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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 ¹⁾	-

E1-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2023	1,10	7.675	111,24	143,30	133,18 ³⁾
31.12.2024	0,94	6.581	-153,13	142,57	134,14 ⁴⁾
31.12.2025	-	-	-953,87 ²⁾	-	-

F-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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 ⁵⁾	-

R-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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 ⁶⁾	-

- 1) Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Aktienklasse E-Aktien in die Aktienklasse A-Aktien zum 15. Dezember 2025.
- 2) Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Aktienklasse E1-Aktien in die Aktienklasse A-Aktien zum 15. Dezember 2025.
- 3) umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2023: 1 EUR = 0,9294 CHF
- 4) umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 0,9409 CHF
- 5) Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Aktienklasse F-Aktien in die Aktienklasse B-Aktien zum 15. Dezember 2025.
- 6) Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Aktienklasse R-Aktien in die Aktienklasse A-Aktien zum 15. Dezember 2025.

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	10.225.564,08
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 9.335.206,89)	
Bankguthaben ¹⁾	746.306,45
Zinsforderungen	2.553,52
Dividendenforderungen	48.875,68
Forderungen aus Absatz von Aktien	18,58
	<u>11.023.318,31</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-22.264,44
Sonstige Passiva ²⁾	-31.362,10
	<u>-53.626,54</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>10.969.691,77</u>

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Zurechnung auf die Aktienklassen

A-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.876.946,42 EUR
Umlaufende Aktien	40.742,300
Aktienwert	168,79 EUR

B-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.092.745,35 EUR
Umlaufende Aktien	32.801,480
Aktienwert	124,77 EUR

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	B1-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	25.674.190,29	9.807.256,31	5.017.152,69	954.155,58
Ordentlicher Nettoaufwand	-25.618,99	-20.897,13	-13.425,51	-1.476,96
Ertrags- und Aufwandsausgleich	37.186,49	13.123,25	3.854,30	-414,91
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	922.855,66	125.252,75	215.715,35	156.815,99
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse C-Aktien in A-Aktien	210.980,17	210.980,17	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse E-Aktien in A-Aktien	165.329,98	165.329,98	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse E1-Aktien in A-Aktien	916.696,47	916.696,47	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse R-Aktien in A-Aktien	10.244,87	10.244,87	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse B1-Aktien in B-Aktien	733.610,27	0,00	733.610,27	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse D-Aktien in B-Aktien	257.231,58	0,00	257.231,58	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse F-Aktien in B-Aktien	123.839,62	0,00	123.839,62	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-15.834.170,96	-4.490.704,94	-2.225.139,64	-363.029,66
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse C-Aktien in A-Aktien	-210.980,17	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse E-Aktien in A-Aktien	-165.329,98	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse E1-Aktien in A-Aktien	-916.696,47	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse R-Aktien in A-Aktien	-10.244,87	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse B1-Aktien in B-Aktien	-733.610,27	0,00	0,00	-733.610,27
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse D-Aktien in B-Aktien	-257.231,58	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse F-Aktien in B-Aktien	-123.839,62	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	3.929.597,54	1.773.033,54	850.116,14	195.420,67
Realisierte Verluste	-1.603.819,15	-701.758,83	-345.398,04	-121.285,15
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.943.832,85	-1.357.439,52	-632.184,35	-124.134,57
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	950.393,69	425.829,50	207.136,80	57.512,05
Ausschüttung	-137.089,95	0,00	-99.763,86	-19.952,77
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	10.969.691,77	6.876.946,42	4.092.745,35	0,00

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	C-Aktien EUR	D-Aktien EUR	E-Aktien EUR	E1-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.192.945,70	291.404,04	4.343.115,97	938.248,20
Ordentlicher Nettoaufwand	686,43	885,86	1.317,54	6.259,50
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.836,99	167,94	9.363,10	262,24
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	0,00	0,00	0,00	31.390,67
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse C-Aktien in A-Aktien	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse E-Aktien in A-Aktien	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse E1-Aktien in A-Aktien	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse R-Aktien in A-Aktien	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse B1-Aktien in B-Aktien	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse D-Aktien in B-Aktien	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse F-Aktien in B-Aktien	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-981.142,70	-34.138,69	-4.228.427,80	-68.565,60
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse C-Aktien in A-Aktien	-210.980,17	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse E-Aktien in A-Aktien	0,00	0,00	-165.329,98	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse E1-Aktien in A-Aktien	0,00	0,00	0,00	-916.696,47
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse R-Aktien in A-Aktien	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse B1-Aktien in B-Aktien	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse D-Aktien in B-Aktien	0,00	-257.231,58	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse F-Aktien in B-Aktien	0,00	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	123.745,15	59.351,04	438.664,93	212.620,50
Realisierte Verluste	-50.087,10	-24.452,61	-137.757,19	-128.144,17
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-101.851,04	-43.721,55	-352.275,42	-136.814,45
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	23.846,74	15.022,81	91.328,85	61.439,58
Ausschüttung	0,00	-7.287,26	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00	0,00

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	F-Aktien EUR	R-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.075.053,36	54.858,44
Ordentlicher Nettoaufwand	979,98	51,30
Ertrags- und Aufwandsausgleich	7.657,71	335,87
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	393.274,05	406,85
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse C-Aktien in A-Aktien	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse E-Aktien in A-Aktien	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse E1-Aktien in A-Aktien	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse R-Aktien in A-Aktien	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse B1-Aktien in B-Aktien	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse D-Aktien in B-Aktien	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse F-Aktien in B-Aktien	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-3.398.010,96	-45.010,97
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse C-Aktien in A-Aktien	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse E-Aktien in A-Aktien	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse E1-Aktien in A-Aktien	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse R-Aktien in A-Aktien	0,00	-10.244,87
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse B1-Aktien in B-Aktien	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse D-Aktien in B-Aktien	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse F-Aktien in B-Aktien	-123.839,62	0,00
Realisierte Gewinne	264.100,95	12.544,62
Realisierte Verluste	-88.407,40	-6.528,66
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-187.245,26	-8.166,69
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	66.523,25	1.754,11
Ausschüttung	-10.086,06	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	0,00	0,00

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	A-Aktien Stück	B-Aktien Stück	B1-Aktien Stück	C-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	59.742,160	40.278,770	8.348,360	6.941,400
Ausgegebene Aktien	755,439	1.792,700	1.435,400	0,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse C-Aktien in A-Aktien	1.254,071	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse E-Aktien in A-Aktien	982,729	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse E1-Aktien in A-Aktien	5.448,738	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse R-Aktien in A-Aktien	60,893	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse B1-Aktien in B-Aktien	0,000	5.898,476	0,000	0,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse D-Aktien in B-Aktien	0,000	2.068,278	0,000	0,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse F-Aktien in B-Aktien	0,000	995,766	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien	-27.501,730	-18.232,510	-3.258,290	-5.750,000
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse C-Aktien in A-Aktien	0,000	0,000	0,000	-1.191,400
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse E-Aktien in A-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse E1-Aktien in A-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse R-Aktien in A-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse B1-Aktien in B-Aktien	0,000	0,000	-6.525,470	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse D-Aktien in B-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse F-Aktien in B-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	40.742,300	32.801,480	0,000	0,000

	D-Aktien Stück	E-Aktien Stück	E1-Aktien Stück	F-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.228,520	30.190,000	6.580,930	25.178,000
Ausgegebene Aktien	0,000	0,000	221,320	3.099,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse C-Aktien in A-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse E-Aktien in A-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse E1-Aktien in A-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse R-Aktien in A-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse B1-Aktien in B-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse D-Aktien in B-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse F-Aktien in B-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien	-268,520	-29.080,000	-495,000	-27.273,000
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse C-Aktien in A-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse E-Aktien in A-Aktien	0,000	-1.110,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse E1-Aktien in A-Aktien	0,000	0,000	-6.307,250	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse R-Aktien in A-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse B1-Aktien in B-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse D-Aktien in B-Aktien	-1.960,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse F-Aktien in B-Aktien	0,000	0,000	0,000	-1.004,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	0,000	0,000	0,000	0,000

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	R-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	497,530
Ausgegebene Aktien	3,740
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse C-Aktien in A-Aktien	0,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse E-Aktien in A-Aktien	0,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse E1-Aktien in A-Aktien	0,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse R-Aktien in A-Aktien	0,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse B1-Aktien in B-Aktien	0,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse D-Aktien in B-Aktien	0,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse F-Aktien in B-Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	-411,270
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse C-Aktien in A-Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse E-Aktien in A-Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse E1-Aktien in A-Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse R-Aktien in A-Aktien	-90,000
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse B1-Aktien in B-Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse D-Aktien in B-Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse F-Aktien in B-Aktien	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	0,000

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	B1-Aktien EUR
Erträge				
Dividenden	366.300,01	184.625,97	86.391,05	17.248,31
Bankzinsen	13.985,87	7.080,39	3.539,52	716,53
Ertragsausgleich	-84.066,57	-39.802,54	1.591,00	-1.738,47
Erträge insgesamt	296.219,31	151.903,82	91.521,57	16.226,37
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-7.092,08	-3.366,62	-1.651,76	-274,75
Pauschalgebühr	-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
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-23.361,93	-9.846,58	-5.127,79	-1.078,63
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-374,14	-187,85	-92,32	-19,75
Register- und Transferstellenvergütung	-9.439,00	-4.160,58	-2.537,37	-245,34
Staatliche Gebühren	-13.095,20	-6.799,82	-3.143,46	-611,07
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-103.765,12	-53.202,97	-26.378,91	-5.851,97
Aufwandsausgleich	46.880,08	26.679,29	-5.445,30	2.153,38
Aufwendungen insgesamt	-321.838,30	-172.800,95	-104.947,08	-17.703,33
Ordentlicher Nettoaufwand	-25.618,99	-20.897,13	-13.425,51	-1.476,96
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	37.760,31			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		2,47	2,52	2,39 ³⁾
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)		2,47	2,52	2,48 ⁴⁾
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)		2,47	2,52	2,48 ⁴⁾
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 15. Dezember 2025.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 16. Dezember 2024 bis 15. Dezember 2025.

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	C-Aktien EUR	D-Aktien EUR	E-Aktien EUR	E1-Aktien EUR
Erträge				
Dividenden	11.832,79	6.062,27	21.942,21	19.502,38
Bankzinsen	410,37	251,13	694,36	819,60
Ertragsausgleich	-7.689,48	-692,10	-19.077,83	-406,57
Erträge insgesamt	4.553,68	5.621,30	3.558,74	19.915,41
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-253,42	-93,08	-691,93	-297,95
Pauschalgebühr	-4.326,69	-2.692,06	-2.603,62	-4.546,13
Taxe d'abonnement	-43,42	-26,03	-126,40	-429,13
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-919,98	-346,70	-2.873,38	-1.142,95
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-11,03	-6,86	-16,86	-22,31
Register- und Transferstellenvergütung	-271,40	-82,40	-940,93	-275,77
Staatliche Gebühren	-380,74	-209,42	-673,14	-662,77
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2.513,06	-1.803,05	-4.029,67	-6.423,23
Aufwandsausgleich	4.852,49	524,16	9.714,73	144,33
Aufwendungen insgesamt	-3.867,25	-4.735,44	-2.241,20	-13.655,91
Ordentlicher Nettoaufwand	686,43	885,86	1.317,54	6.259,50
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,64 ³⁾	1,84 ³⁾	0,89 ³⁾	1,49 ³⁾
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,72 ⁴⁾	1,91 ⁴⁾	0,96 ⁴⁾	1,53 ⁴⁾
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,72 ⁴⁾	1,91 ⁴⁾	0,96 ⁴⁾	1,53 ⁴⁾
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 15. Dezember 2025.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 16. Dezember 2024 bis 15. Dezember 2025.

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	F-Aktien EUR	R-Aktien EUR
Erträge		
Dividenden	17.700,70	994,33
Bankzinsen	442,42	31,55
Ertragsausgleich	-15.445,62	-804,96
Erträge insgesamt	2.697,50	220,92
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-445,47	-17,10
Pauschalgebühr	-2.104,72	-280,60
Taxe d'abonnement	-135,04	-15,88
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.981,70	-44,22
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-16,28	-0,88
Register- und Transferstellenvergütung	-894,62	-30,59
Staatliche Gebühren	-580,12	-34,66
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-3.347,48	-214,78
Aufwandsausgleich	7.787,91	469,09
Aufwendungen insgesamt	-1.717,52	-169,62
Ordentlicher Nettoaufwand	979,98	51,30
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	0,96 ³⁾	1,55 ³⁾
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,02 ⁴⁾	1,60 ⁴⁾
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,02 ⁴⁾	1,60 ⁴⁾
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 15. Dezember 2025.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 16. Dezember 2024 bis 15. Dezember 2025.

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31.12.2025

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

* Auf Basis veröffentlichter Aktienwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)).

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

¹⁾ Für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 15. Dezember 2025

²⁾ Für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 15. Dezember 2025

³⁾ Für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis 15. Dezember 2025

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2025

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	AUD	0	3.100	3.200	147,0100	268.159,38	2,44
							268.159,38	2,44
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	7.700	7.000	54,9200	384.440,00	3,50
							384.440,00	3,50
Curacao								
AN8068571086	SLB Ltd.	USD	0	4.500	5.500	38,5500	180.339,37	1,64
							180.339,37	1,64
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	3.000	0	3.000	325,2500	130.660,97	1,19
							130.660,97	1,19
Deutschland								
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
							1.019.265,00	9,30
Frankreich								
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
							444.180,00	4,05
Italien								
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
							684.694,70	6,24
Japan								
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
							733.371,65	6,68

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

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Niederlande								
NL0015435975	Davide Campari-Milano NV	EUR	0	3.000	49.000	5,5380	271.362,00	2,47
							271.362,00	2,47
Schweiz								
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
							1.394.451,97	12,72
Spanien								
ES0137650018	Fluidra S.A.	EUR	0	26.900	11.000	23,3600	256.960,00	2,34
							256.960,00	2,34
Vereinigte Staaten von Amerika								
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
							3.969.084,36	36,18

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

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Vereinigtes Königreich								
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	0	3.250	3.100	137,5000	488.594,68	4,45
							488.594,68	4,45
Börsengehandelte Wertpapiere							10.225.564,08	93,20
Aktien, Anrechte und Genussscheine							10.225.564,08	93,20
Wertpapiervermögen							10.225.564,08	93,20
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							746.306,45	6,80
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-2.178,76	0,00
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							10.969.691,77	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2025 in Euro umgerechnet.*

Australischer Dollar	AUD	1	1,7543
Britisches Pfund	GBP	1	0,8724
Dänische Krone	DKK	1	7,4678
Japanischer Yen	JPY	1	183,7854
Norwegische Krone	NOK	1	11,8070
Schwedische Krone	SEK	1	10,8101
Schweizer Franken	CHF	1	0,9297
US-Dollar	USD	1	1,1757

* Der letzte Bewertungstag im Geschäftsjahr 2025 war der 30. Dezember 2025. Daher wurde für die Umrechnung der Vermögenswerte in Fremdwährung die Devisenkurse vom 29. Dezember 2025 herangezogen.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Jahresbericht
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

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

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

V-Aktien ¹⁾

WP-Kenn-Nr.:	A2PNTG
ISIN-Code:	LU1856131435
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Pauschalgebühr:	bis zu 2,00 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ²⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	44,02 %
Kanada	17,56 %
Südkorea	8,43 %
Cayman-Inseln	7,30 %
Taiwan	5,44 %
Japan	5,03 %
China	2,98 %
Hongkong	2,73 %
Schweiz	2,68 %
Luxemburg	1,36 %
Mauritius	1,03 %
Indien	0,77 %
Wertpapiervermögen	99,33 %
Bankguthaben	0,86 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,19 %
	100,00 %

¹⁾ Die Aktienklasse V-Aktien wurde am 29. Januar 2025 liquidiert.

²⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	23,91 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	22,37 %
Software & Dienste	11,65 %
Investitionsgüter	11,51 %
Groß- und Einzelhandel	7,83 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	5,17 %
Automobile & Komponenten	4,84 %
Verbraucherdienste	4,41 %
Media & Entertainment	3,33 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,73 %
Hardware & Ausrüstung	1,58 %
Wertpapiervermögen	99,33 %
Bankguthaben	0,86 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,19 %
	100,00 %

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

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

A-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert 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 ¹⁾	-

¹⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Liquidation der Aktienklasse V-Aktien zum 29. Januar 2025.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	637.819.952,99
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 490.144.290,47)	
Bankguthaben ¹⁾	5.542.486,28
Zinsforderungen	35.352,38
Dividendenforderungen	263.124,81
Forderungen aus Absatz von Aktien	410.754,59
	<u>644.071.671,05</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-1.045.881,13
Sonstige Passiva ²⁾	-762.993,27
	<u>-1.808.874,40</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>642.262.796,65</u>

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Zurechnung auf die Aktienklassen

A-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	282.415.651,57 EUR
Umlaufende Aktien	960.739,230
Aktienwert	293,96 EUR

B-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.194.411,49 EUR
Umlaufende Aktien	46.623,130
Aktienwert	283,00 EUR

C-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	259.358.718,04 EUR
Umlaufende Aktien	879.319,130
Aktienwert	294,95 EUR

R-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	87.294.015,55 EUR
Umlaufende Aktien	301.208,250
Aktienwert	289,81 EUR

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	499.145.972,51	204.378.504,38	7.630.391,78	230.950.214,99
Ordentlicher Nettoaufwand	-5.562.435,59	-3.246.736,16	-156.856,87	-1.731.484,96
Ertrags- und Aufwandsausgleich	244.483,88	198.327,26	26.790,43	-22.456,13
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	109.095.994,29	70.863.093,10	8.364.943,38	2.739.749,27
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-65.255.008,70	-34.888.962,65	-4.620.625,84	-16.391.057,26
Mittelabflüsse aus Liquidation Aktienklasse V-Aktien	-294,95	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	83.992.146,71	36.344.516,18	1.517.773,27	35.408.693,62
Realisierte Verluste	-23.003.900,54	-10.002.905,90	-429.840,81	-9.567.998,43
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	55.549.396,71	24.020.537,77	1.082.174,12	23.032.239,47
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-11.908.608,94	-5.250.722,41	-185.389,24	-5.059.182,53
Ausschüttung	-34.948,73	0,00	-34.948,73	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	642.262.796,65	282.415.651,57	13.194.411,49	259.358.718,04

	R-Aktien EUR	V-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	56.186.582,25	279,11
Ordentlicher Nettoaufwand	-427.357,63	0,03
Ertrags- und Aufwandsausgleich	41.822,32	0,00
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	27.128.208,54	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-9.354.362,95	0,00
Mittelabflüsse aus Liquidation Aktienklasse V-Aktien	0,00	-294,95
Realisierte Gewinne	10.717.799,74	3.363,90
Realisierte Verluste	-2.999.793,00	-3.362,40
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	7.414.432,01	13,34
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.413.315,73	0,97
Ausschüttung	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	87.294.015,55	0,00

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	A-Aktien Stück	B-Aktien Stück	C-Aktien Stück	R-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	823.723,630	31.783,140	932.751,050	231.417,770
Ausgegebene Aktien	272.390,710	33.725,210	10.352,080	104.246,360
Zurückgenommene Aktien	-135.375,110	-18.885,220	-63.784,000	-34.455,880
Zurückgenommene Aktien aus Liquidation Aktienklasse V-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	960.739,230	46.623,130	879.319,130	301.208,250

	V-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	1,000
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Liquidation Aktienklasse V-Aktien	-1,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	0,000

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
Erträge				
Dividenden	3.209.851,99	1.375.959,54	55.378,83	1.376.732,38
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	13.864,49	5.750,11	214,28	6.323,24
Bankzinsen	124.992,34	54.085,71	2.229,79	52.754,07
Erträge aus Wertpapierleihe	309,74	128,59	4,82	140,93
Ertragsausgleich	177.284,49	117.216,80	14.866,56	-13.681,84
Erträge insgesamt	3.526.303,05	1.553.140,75	72.694,28	1.422.268,78
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-50.745,65	-21.867,26	-915,22	-21.530,99
Pauschalgebühr	-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
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-69.663,94	-30.007,91	-1.238,90	-29.623,20
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-11.734,64	-5.056,73	-212,44	-4.967,05
Register- und Transferstellenvergütung	-22.647,30	-13.034,16	-4.349,75	-1.554,19
Staatliche Gebühren	-18.101,26	-7.696,96	-311,73	-7.853,05
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.228.085,45	-528.472,06	-21.750,89	-523.236,94
Aufwandsausgleich	-421.768,37	-315.544,06	-41.656,99	36.137,97
Aufwendungen insgesamt	-9.088.738,64	-4.799.876,91	-229.551,15	-3.153.753,74
Ordentlicher Nettoaufwand	-5.562.435,59	-3.246.736,16	-156.856,87	-1.731.484,96
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	935.871,34			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		1,92	1,96	1,37
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)		1,92	1,96	1,37
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)		1,92	1,96	1,37
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	R-Aktien EUR	V-Aktien EUR
Erträge		
Dividenden	401.781,18	0,06
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1.576,86	0,00
Bankzinsen	15.922,77	0,00
Erträge aus Wertpapierleihe	35,40	0,00
Ertragsausgleich	58.882,97	0,00
Erträge insgesamt	478.199,18	0,06
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-6.432,18	0,00
Pauschalgebühr	-591.637,37	-0,01
Taxe d'abonnement	-35.915,36	0,00
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-8.793,93	0,00
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.498,42	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	-3.709,20	0,00
Staatliche Gebühren	-2.239,52	0,00
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-154.625,54	-0,02
Aufwandsausgleich	-100.705,29	0,00
Aufwendungen insgesamt	-905.556,81	-0,03
Ordentlicher Nettoaufwand	-427.357,63	0,03
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,17	0,01 ³⁾
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,17	1,85 ⁴⁾
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,17	1,85 ⁴⁾
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 29. Januar 2025.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 30. Januar 2024 bis 29. Januar 2025.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2025

Fonds	ISIN WKN	Aktienklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - A-Aktien seit 12.10.2018	LU1856130205 A2N6SA	EUR	15,62%	18,48%	101,87%	---
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - B-Aktien seit 25.10.2018	LU1856130460 A2N6SB	EUR	15,60%	18,43%	101,77%	---
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - C-Aktien seit 12.10.2018	LU1856130627 A2N6SC	EUR	15,94%	19,12%	105,19%	---
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - R-Aktien seit 27.02.2019	LU1856131278 A2PFCA	EUR	16,05%	19,37%	106,47%	---
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund seit 16.08.2019	LU1856131435 A2PNTG	EUR	-	5,68% ¹⁾	105,43% ²⁾	-

* Auf Basis veröffentlichter Aktienwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)).

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

¹⁾ Für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 29. Januar 2025.

²⁾ Für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 29. Januar 2025.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2025

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman-Inseln								
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
							46.904.953,52	7,30
China								
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
							19.130.227,91	2,98
Hongkong								
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	392.700	0	392.700	408,6000	17.538.608,34	2,73
							17.538.608,34	2,73
Indien								
INE280A01028	Titan Co. Ltd.	INR	130.792	0	130.792	3.974,1000	4.923.954,23	0,77
							4.923.954,23	0,77
Japan								
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
							32.311.998,13	5,03
Kanada								
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
							112.817.318,06	17,56
Luxemburg								
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	USD	17.814	0	17.814	576,6800	8.737.754,12	1,36
							8.737.754,12	1,36
Mauritius								
MU0295S00016	MakeMyTrip Ltd.	USD	42.143	0	94.357	82,2100	6.597.847,21	1,03
							6.597.847,21	1,03

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

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	30.312	54.794	93.042	172,0500	17.218.324,30	2,68
							17.218.324,30	2,68
Südkorea								
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
							54.100.370,86	8,43
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	142.000	0	847.000	1.520,0000	34.910.597,59	5,44
							34.910.597,59	5,44
Vereinigte Staaten von Amerika								
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
							282.627.998,72	44,02
Börsengehandelte Wertpapiere							637.819.952,99	99,33
Aktien, Anrechte und Genussscheine							637.819.952,99	99,33
Wertpapiervermögen							637.819.952,99	99,33
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							5.542.486,28	0,86
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-1.099.642,62	-0,19
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							642.262.796,65	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2025 in Euro umgerechnet. *

Australischer Dollar	AUD	1	1,7543
Britisches Pfund	GBP	1	0,8724
China Renminbi Offshore	CNH	1	8,2217
Dänische Krone	DKK	1	7,4678
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,1488
Indische Rupie	INR	1	105,5616
Japanischer Yen	JPY	1	183,7854
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6085
Schweizer Franken	CHF	1	0,9297
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.693,3639
Taiwan Dollar	TWD	1	36,8782
US-Dollar	USD	1	1,1757

* Der letzte Bewertungstag im Geschäftsjahr 2025 war der 30. Dezember 2025. Daher wurde für die Umrechnung der Vermögenswerte in Fremdwährung die Devisenkurse vom 29. Dezember 2025 herangezogen.

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Jahresbericht
1. Januar 2025 - 31. Dezember 2025

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

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Cayman-Inseln	22,50 %
Japan	21,77 %
Südkorea	17,89 %
Taiwan	12,99 %
China	8,91 %
Hongkong	4,30 %
Indonesien	3,97 %
Indien	3,63 %
Mauritius	3,38 %
Wertpapiervermögen	99,34 %
Bankguthaben	0,74 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,08 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	34,88 %
Groß- und Einzelhandel	11,95 %
Hardware & Ausrüstung	11,28 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	10,14 %
Investitionsgüter	10,06 %
Verbraucherdienste	7,90 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,30 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,97 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,42 %
Media & Entertainment	1,44 %
Wertpapiervermögen	99,34 %
Bankguthaben	0,74 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,08 %
	100,00 %

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

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

A-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert 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-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR
31.12.2023	0,96	11.101	100,96	86,93	78,71 ¹⁾
31.12.2024	1,19	12.479	115,02	95,20	91,72 ²⁾
31.12.2025	2,14	16.790	554,99	127,73	108,64 ³⁾

C1-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR
31.12.2023	60,53	687.727	-5.626,62	88,02	79,69 ¹⁾
31.12.2024	68,36	705.218	1.586,57	96,94	93,40 ²⁾
31.12.2025	91,29	696.306	-900,56	131,10	111,51 ³⁾

R-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert 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

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,9054 EUR

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2024: 1 USD = 0,9635 EUR

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2025: 1 USD = 0,8506 EUR

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2025

	USD
Wertpapiervermögen	96.874.642,61
(Wertpapiereinstandskosten: USD 76.553.087,60)	
Bankguthaben ¹⁾	717.993,23
Zinsforderungen	18.933,92
Dividendenforderungen	88.556,50
Forderungen aus Absatz von Aktien	22.786,81
Sonstige Aktiva ²⁾	1.421,83
	<u>97.724.334,90</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-86.910,34
Sonstige Passiva ³⁾	-105.861,98
	<u>-192.772,32</u>
Netto-Teilfondsvermögen	<u>97.531.562,58</u>

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Zurechnung auf die Aktienklassen

A-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.076.068,48 USD
Umlaufende Aktien	27.779,820
Aktienwert	110,73 USD

A1-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.144.494,26 USD
Umlaufende Aktien	16.789,910
Aktienwert	127,73 USD
Aktienwert	108,64 EUR ¹⁾

C1-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	91.285.224,49 USD
Umlaufende Aktien	696.306,000
Aktienwert	131,10 USD
Aktienwert	111,51 EUR ¹⁾

R-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.025.775,35 USD
Umlaufende Aktien	9.163,580
Aktienwert	111,94 USD

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2025: 1 USD = 0,8506 EUR

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total USD	A-Aktien USD	A1-Aktien USD	C1-Aktien USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	71.810.176,81	1.613.662,46	1.188.007,57	68.361.941,51
Ordentlicher Nettoaufwand	-326.648,16	-26.187,86	-21.535,58	-273.687,72
Ertrags- und Aufwandsausgleich	10.183,65	5.096,21	4.040,12	-686,00
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	2.649.587,13	912.453,76	826.054,38	469.161,71
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-1.908.088,78	-32.066,48	-271.068,36	-1.369.719,09
Realisierte Gewinne	12.328.959,41	303.563,15	211.777,86	11.731.622,74
Realisierte Verluste	-3.582.700,71	-90.054,50	-65.992,16	-3.402.474,75
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	11.962.688,96	280.380,63	193.973,47	11.398.527,88
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	4.587.404,27	109.221,11	79.236,96	4.370.538,21
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	97.531.562,58	3.076.068,48	2.144.494,26	91.285.224,49

	R-Aktien USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	646.565,27
Ordentlicher Nettoaufwand	-5.237,00
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.733,32
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	441.917,28
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-235.234,85
Realisierte Gewinne	81.995,66
Realisierte Verluste	-24.179,30
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	89.806,98
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	28.407,99
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.025.775,35

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	A-Aktien Stück	A1-Aktien Stück	C1-Aktien Stück	R-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	19.585,050	12.478,550	705.218,000	7.792,410
Ausgegebene Aktien	8.495,090	6.665,480	4.458,000	4.155,920
Zurückgenommene Aktien	-300,320	-2.354,120	-13.370,000	-2.784,750
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	27.779,820	16.789,910	696.306,000	9.163,580

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	Total USD	A-Aktien USD	A1-Aktien USD	C1-Aktien USD
Erträge				
Dividenden	886.511,39	21.240,43	15.283,15	843.870,87
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	229,42	5,16	3,66	218,86
Bankzinsen	47.577,04	1.192,53	810,68	45.260,46
Ertragsausgleich	16.171,68	7.641,02	4.892,36	62,67
Erträge insgesamt	950.489,53	30.079,14	20.989,85	889.412,86
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-6.194,29	-152,04	-105,73	-5.896,24
Pauschalgebühr	-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
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-15.292,84	-366,21	-256,34	-14.566,37
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.032,36	-49,17	-33,48	-1.936,60
Register- und Transferstellenvergütung	-4.809,43	-175,10	-2.124,66	-2.487,22
Staatliche Gebühren	-16.176,09	-381,10	-271,36	-15.409,26
Gründungskosten	-1.642,31	-40,07	-27,95	-1.562,72
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-232.788,08	-5.854,70	-4.204,99	-221.104,27
Aufwandsausgleich	-26.355,33	-12.737,23	-8.932,48	623,33
Aufwendungen insgesamt	-1.277.137,69	-56.267,00	-42.525,43	-1.163.100,58
Ordentlicher Nettoaufwand	-326.648,16	-26.187,86	-21.535,58	-273.687,72
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾	165.506,78			
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾		2,13	2,31	1,48
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)		2,13	2,31	1,48
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)		2,13	2,31	1,48
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025

	R-Aktien USD
Erträge	
Dividenden	6.116,94
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1,74
Bankzinsen	313,37
Ertragsausgleich	3.575,63
Erträge insgesamt	10.007,68
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-40,28
Pauschalgebühr	-7.672,22
Taxe d'abonnement	-333,69
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-103,92
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-13,11
Register- und Transferstellenvergütung	-22,45
Staatliche Gebühren	-114,37
Gründungskosten	-11,57
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.624,12
Aufwandsausgleich	-5.308,95
Aufwendungen insgesamt	-15.244,68
Ordentlicher Nettoaufwand	-5.237,00
Total Expense Ratio in Prozent ²⁾	1,74
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,74
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	1,74
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis 31. Dezember 2025)	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2025

Fonds	ISIN WKN	Aktienklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
MainFirst - Megatrends Asia - A1-Aktien seit 29.10.2021	LU2381585913 A3D00E	EUR	13,23%	18,44%	48,21%	---
MainFirst - Megatrends Asia - A-Aktien seit 29.10.2021	LU2381585830 A3D00N	USD	13,54%	34,39%	63,61%	---
MainFirst - Megatrends Asia - C1-Aktien seit 29.10.2021	LU2381586309 A3D00H	EUR	13,75%	19,39%	51,06%	---
MainFirst - Megatrends Asia - R-Aktien seit 29.10.2021	LU2381586648 A3D00D	USD	13,80%	34,91%	65,28%	---

* Auf Basis veröffentlichter Aktienwerte (BVI-Methode und AMAS-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)).

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

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

VERMÖGENSAUFSTELLUNG ZUM 31. DEZEMBER 2025

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman-Inseln								
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
							21.942.255,18	22,50
China								
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
							8.687.418,98	8,91
Hongkong								
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	79.800	0	79.800	408,6000	4.190.189,25	4,30
							4.190.189,25	4,30
Indien								
INE280A01028	Titan Co. Ltd.	INR	17.886	0	80.074	3.974,1000	3.544.221,61	3,63
							3.544.221,61	3,63
Japan								
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
							21.220.806,24	21,77
Mauritius								
MU0295S00016	MakeMyTrip Ltd.	USD	15.734	852	40.109	82,2100	3.297.360,89	3,38
							3.297.360,89	3,38

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

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Südkorea								
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
							17.454.559,50	17,89
Taiwan								
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
							12.670.634,90	12,99
Börsengehandelte Wertpapiere							93.007.446,55	95,37
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind								
Indonesien								
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
							3.867.196,06	3,97
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							3.867.196,06	3,97
Aktien, Anrechte und Genussscheine							96.874.642,61	99,34
Wertpapiervermögen							96.874.642,61	99,34
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾							717.993,23	0,74
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-61.073,26	-0,08
Netto-Teilfondsvermögen in USD							97.531.562,58	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2025 in US-Dollar umgerechnet. *

China Renminbi Offshore	CNH	1	6,9930
Euro	EUR	1	0,8506
Hongkong-Dollar	HKD	1	7,7816
Indische Rupie	INR	1	89,7862
Indonesische Rupiah	IDR	1	16.755,0000
Japanischer Yen	JPY	1	156,3200
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.440,3027
Taiwan Dollar	TWD	1	31,3670

* Der letzte Bewertungstag im Geschäftsjahr 2025 war der 30. Dezember 2025. Daher wurde für die Umrechnung der Vermögenswerte in Fremdwährung die Devisenkurse vom 29. Dezember 2025 herangezogen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2025

1.) ALLGEMEINES

MainFirst (die „Gesellschaft“, die „SICAV“) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („société d'investissement à capital variable“, SICAV), welche am 26. September 2002 in der Form einer Aktiengesellschaft nach Luxemburger Recht gemäß den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen sowie Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen auf unbestimmte Zeit errichtet wurde. Die Gesellschaft unterliegt insbesondere den Bestimmungen des ersten Teils des vorgenannten Gesetzes.

Die Satzung wurde bei dem Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg zusammen mit der gesetzlich erforderlichen Mitteilung betreffend der Ausgabe und dem Verkauf von Aktien („Notice légale“) hinterlegt und im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“ („Mémorial“) vom 24. Oktober 2002 veröffentlicht.

Die Satzung der Gesellschaft wurde zuletzt abgeändert am 1. Januar 2021 und im „Mémorial“ veröffentlicht.

Gemäß der Satzung können nach Ermessen des Verwaltungsrates Aktien der verschiedenen Teilfonds des Gesellschaftsvermögens ausgegeben werden. Separate Vermögen werden für jeden Teilfonds errichtet und im Einklang mit den Anlagezielen des betreffenden Teilfonds angelegt. Die Gesellschaft ist daher als Umbrella-Fonds konstituiert und ermöglicht dem Anleger, zwischen verschiedenen Anlagezielen zu wählen und entsprechend in einen oder in mehreren Teilfonds des Gesellschaftsvermögens anzulegen.

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist ETHENEA Independent Investors S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach. Sie wurde am 10. September 2010 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 15. September 2010 im Mémorial veröffentlicht. Änderungen der Satzung der Verwaltungsgesellschaft traten am 26. November 2025 in Kraft und wurden am 24. Dezember 2025 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-155427 eingetragen. Die neuste Satzung wurde am 01.04.2026 veröffentlicht.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; AKTIENWERTBERECHNUNG

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Verwaltungsrats der Investmentgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen erstellt.

1. Das Netto-Gesellschaftsvermögen der Investmentgesellschaft lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert einer Aktie („Nettoinventarwert pro Aktie“) lautet auf die im jeweiligen Besonderen Teil im Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im jeweiligen Besonderen Teil im Verkaufsprospekt eine von der jeweiligen Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Aktienklassenwährung“).
3. Der Nettoinventarwert pro Aktie wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet, mit Datum des vorhergehenden Börsentages veröffentlicht und bis auf zwei Dezimalstellen kaufmännisch gerundet. Der Verwaltungsrat kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Nettoinventarwert pro Aktie mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des Fonds geteilt. Die Investmentgesellschaft kann jedoch beschließen, den Nettoinventarwert pro Aktie am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Nettoinventarwerts je Aktie an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 4 handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes pro Aktie verlangen.
5. Zur Berechnung des Aktienwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt.
6. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieser Satzung Auskunft über die Situation des Netto-Gesellschaftsvermögens gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für die einzelnen Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im besonderen Teil zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
 - b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im besonderen Teil zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.
 - c) OTC-Derivate werden auf einer von der Investmentgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
 - d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
 - e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
 - f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
 - g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
 - h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2025

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

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Aktionäre des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

- Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Aktienklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt.
- Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen:

ESMA - Initial Margin / Variation Margin zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2025:

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

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

3.) BESTEUERUNG

Besteuerung der Investmentgesellschaft

Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Gesellschaftsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a. Eine reduzierte „*taxe d'abonnement*“ von 0,01% p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Aktienklassen, deren Aktien ausschließlich an institutionelle Aktionäre im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente (Geldmarktinstrument), in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „*taxe d'abonnement*“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar.

Die Höhe der „*taxe d'abonnement*“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Aktienklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt erwähnt. Eine Befreiung von der „*taxe d'abonnement*“ findet u.a. Anwendung, soweit das Teilfondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen.

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

Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär

Aktionäre, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder keinen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Aktien des jeweiligen Teilfonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer. Gesellschaften, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen mit den Einkünften aus den Fondsanteilen der Körperschaftsteuer.

Interessenten und Aktionären wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Gesellschaftsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz, die Rücknahme oder die Übertragung von Aktien Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen sachkundigen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) ERTRAGSVERWENDUNG

Die Investmentgesellschaft kann die im Fonds erwirtschafteten Erträge an die Aktionäre des Fonds bzw. dessen Teilfonds ausschütten oder diese Erträge in dem Teilfonds thesaurieren. Dies findet für den Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN

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

6.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

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

Der Investmentmanager erhält eine leistungsabhängige Vergütung (sog. Performance Fee) von 15% der Geschäftstätigkeit des Teilfonds resultierenden Wertzuwachses pro Aktie des Teilfonds. Die Performance Fee wird an die Verwaltungsgesellschaft abgeführt und wird für den Teilfonds gesondert nach folgender Formel berechnet:

Unter „Brutto-Aktienwert“ ist in der nachfolgenden Erläuterung der Nettovermögenswert je Aktie ohne die in diesem Nettovermögenswert enthaltene Performance Fee Abgrenzung gemeint. D.h. zum Vergleich der Performances wird der Nettovermögenswert je Aktie unter Berücksichtigung aller Kosten ohne die darin enthaltene Performance Fee herangezogen.

Die Performance Fee beträgt 15% der positiven Differenz zwischen der prozentualen Veränderung des sogenannten Brutto-Aktienwerts der jeweiligen Klasse und der Benchmark. Die Performance Fee wird auf der Grundlage der aktuell im Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Klasse berechnet. Für die Aktien der Klassen V und W wird keine leistungsabhängige Vergütung (Performance Fee) erhoben.

Die tägliche Renditedifferenz zwischen der prozentualen Veränderung des Brutto-Aktienwerts der jeweiligen Klasse und der prozentualen Entwicklung der Benchmark berechnet sich wie folgt:

Rendite des Brutto-Aktienwerts – Rendite der Benchmark = Renditedifferenz.

Bei der Berechnung der Performance Fee kommt zusätzlich ein Mechanismus zur Anwendung, welcher beinhaltet, dass diese nur dann erhoben werden kann, wenn die unter Anwendung der oben erwähnten Methode berechnete, kumulierte Differenz seit Auflegungsdatum des Teilfonds einen neuen Höchstwert erreicht hat (High Watermark). Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Aktienklassen des Teilfonds. Dabei wird die Differenz zwischen dem kumulierten alten (vor der Entnahme der Performance Fee) und dem neuen Höchstwert herangezogen. Die auf die Aktienrückgaben zum Zeitpunkt einer unterjährigen Out-Performance der Aktienklasse anteilig entfallende und zurückgestellte Performance Fee wird für diese Aktien einbehalten („Kristallisierung“) und zum Ende der Abrechnungsperiode an den Investmentmanager ausgezahlt. Die Performance Fee der jeweiligen Aktienklasse wird an jedem Bewertungstag durch Vergleich der prozentualen Veränderung des Aktienwerts zzgl. des im aktuellen Aktienwert enthaltenen Performance Fee Betrages pro Aktie (Brutto-Aktienwert) und der prozentualen Veränderung der Benchmark auf Basis der aktuell im Umlauf befindlichen Aktien berechnet. An den Bewertungstagen, an denen die tägliche Renditedifferenz die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag. An den Bewertungstagen, an denen die tägliche Renditedifferenz die High Watermark unterschreitet, wird der in der jeweiligen Aktienklasse abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Der auf die unterjährigen Aktienrückgaben bereits kristallisierte Performance Fee Betrag bleibt auch bei einer zukünftigen negativen Wertentwicklung erhalten.

Eine auszahlungsfähige Performance Fee wird dem Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres entnommen (Abrechnungsperiode: 1. Januar – 31. Dezember eines jeden Jahres); entsprechende Rückstellungen für die Performance Fee werden indessen bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes des Teilfonds gemacht. Diese Rückstellungen sind im Nettoinventarwert enthalten. Eine weitere leistungsabhängige Vergütung fällt nur dann an, wenn und insofern am Ende des Geschäftsjahres die zuletzt bei der Auszahlung der Vergütung festgestellte High Watermark überschritten wurde.

Die Berechnungsperiode für die leistungsabhängige Vergütung ist das Geschäftsjahr. Basis für die erstmalige Ermittlung der leistungsabhängigen Vergütung ist die Summe der in der Erstausgabeperiode eingegangenen Zeichnungsgelder. Nach der Erstausgabeperiode erfolgt die Ermittlung der leistungsabhängigen Vergütung durch Vergleich der prozentualen Veränderung des Aktienwerts zzgl. des im aktuellen Aktienwert enthaltenen Performance Betrages pro Aktie (Brutto-Aktienwert) und der prozentualen Veränderung der Benchmark und der jeweils anwendbaren Renditedifferenz.

Sollte die Gesellschaft oder der Teilfonds liquidiert werden, so ist der Nettoinventarwert an dem Tag maßgebend, an dem der Entscheid zur Auflösung der Gesellschaft oder des Teilfonds gefällt wurde.

Die Performance Fee wird bei Aktienklassen, die von der Teilfondswährung abweichen (z.B. Teilfondswährung EUR, Klassenwährung CHF), dahingehend berechnet, dass die Wertentwicklung des Aktienwerts und die Benchmarkentwicklung in der Teilfondswährung ermittelt werden. Devisenschwankungen haben somit keinen direkten Einfluss auf die Höhe der Performance Fee in Teilfondswährung.

MainFirst - Absolute Return Multi Asset

Der Investmentmanager erhält eine leistungsabhängige Vergütung (sog. Performance Fee) von 15% der Geschäftstätigkeit des Teilfonds resultierenden Wertzuwachses pro Aktie des Teilfonds. Die Performance Fee wird an die Verwaltungsgesellschaft abgeführt und wird für den Teilfonds gesondert nach folgender Formel berechnet:

Unter „Brutto-Aktienwert“ ist in der nachfolgenden Erläuterung der Nettovermögenswert je Aktie ohne die in diesem Nettovermögenswert enthaltene Performance Fee Abgrenzung gemeint. D.h. zum Vergleich der Performances wird der Nettovermögenswert je Aktie unter Berücksichtigung aller Kosten ohne die darin enthaltene Performance Fee herangezogen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2025

Die Performance Fee beträgt 15% der positiven Differenz zwischen der prozentualen Veränderung des sog. Brutto-Aktienwerts der jeweiligen Klasse und dem Referenzwert (5% p.a.). Die Performance Fee wird auf der Grundlage der aktuell im Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Klasse berechnet. Für die Aktien der Klassen V und W wird keine leistungsabhängige Vergütung (Performance Fee) erhoben.

Die tägliche Renditedifferenz zwischen der prozentualen Veränderung des Brutto-Aktienwerts der jeweiligen Klasse und der prozentualen Entwicklung des Referenzwerts berechnet sich wie folgt:

Rendite des Brutto-Aktienwerts – Referenzwert = Renditedifferenz.

Der Referenzwert von 5% p.a. wird dabei unter Berücksichtigung des Zinseszins-Effekts unter der Day Count Convention ACT/ACT taggenau für den jeweiligen Betrachtungszeitpunkt ermittelt.

Bei der Berechnung der Performance Fee kommt zusätzlich ein Mechanismus zur Anwendung, welcher beinhaltet, dass diese nur dann erhoben werden kann, wenn die unter Anwendung der oben erwähnten Methode berechnete, kumulierte Differenz seit Auflegungsdatum des Teilfonds einen neuen Höchstwert erreicht hat (High Watermark). Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Aktienklassen des Teilfonds. Dabei wird die Differenz zwischen dem kumulierten alten (vor der Entnahme der Performance Fee) und dem neuen Höchstwert herangezogen. Die auf die Aktienrückgaben zum Zeitpunkt einer unterjährigen Out-Performance der Aktienklasse anteilig entfallende und zurückgestellte Performance Fee wird für diese Aktien einbehalten („Kristallisierung“) und zum Ende der Abrechnungsperiode an den Investmentmanager ausgezahlt. Die Performance Fee der jeweiligen Aktienklasse wird an jedem Bewertungstag durch Vergleich der prozentualen Veränderung des Aktienwerts zzgl. des im aktuellen Aktienwert enthaltenen Performance Fee Betrages pro Aktie (Brutto-Aktienwert) und der prozentualen Veränderung des Referenzwerts auf Basis der aktuell im Umlauf befindlichen Aktien berechnet. An den Bewertungstagen, an denen die tägliche Renditedifferenz die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag. An den Bewertungstagen, an denen die tägliche Renditedifferenz die High Watermark unterschreitet, wird der in der jeweiligen Aktienklasse abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Der auf die unterjährigen Aktienrückgaben bereits kristallisierte Performance Fee Betrag bleibt auch bei einer zukünftigen negativen Wertentwicklung erhalten.

Eine auszahlungsfähige Performance Fee wird dem Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres entnommen (Abrechnungsperiode: 1. Januar – 31. Dezember eines jeden Jahres); entsprechende Rückstellungen für die Performance Fee werden indessen bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes des Teilfonds gemacht. Diese Rückstellungen sind im Nettoinventarwert enthalten. Eine weitere leistungsabhängige Vergütung fällt nur dann an, wenn und insofern am Ende des Geschäftsjahres die zuletzt bei der Auszahlung der Vergütung festgestellte High Watermark überschritten wurde.

Die Berechnungsperiode für die leistungsabhängige Vergütung ist das Geschäftsjahr. Basis für die erstmalige Ermittlung der leistungsabhängigen Vergütung ist die Summe der in der Erstausgabeperiode eingegangenen Zeichnungsgelder. Nach der Erstausgabeperiode erfolgt die Ermittlung der leistungsabhängigen Vergütung durch Vergleich der prozentualen Veränderung des Aktienwerts zzgl. des im aktuellen Aktienwert enthaltenen Performance Betrages pro Aktie (Brutto-Aktienwert) und der prozentualen Veränderung des Referenzwerts und der jeweils anwendbaren Renditedifferenz.

Sollte die Gesellschaft oder der Teilfonds liquidiert werden, so ist der Nettoinventarwert an dem Tag maßgebend, an dem der Entscheid zur Auflösung der Gesellschaft oder des Teilfonds gefällt wurde.

Für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr wurde für Teilfonds der Gesellschaft folgende Performancegebühr berechnet:

Teilfonds	Performancegebühr in Währung	Performancegebühr in Prozent
MainFirst - Top European Ideas Fund	0,00 EUR	0,00%
MainFirst - Germany Fund	0,00 EUR	0,00%
MainFirst - Global Equities Fund	0,00 EUR	0,00%
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	0,00 EUR	0,00%
MainFirst - Global Dividend Stars (R-Aktien)	0,00 EUR	0,00%
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund	0,00 EUR	0,00%
MainFirst - Megatrends Asia	0,00 EUR	0,00%

7.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2025

8.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswährung}}{\text{Durchschnittliches Netto-Teilfondsvolumen (Basis: bewertungstagliches NTFV*)}} \times 100$$

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der „*taxe d'abonnement*“ alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. (Etwaige performanceabhangige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.) Sofern der jeweilige Teilfonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

9.) KONTOKORRENTKONTEN (BANKGUTHABEN BZW. BANKVERBINDLICHKEITEN) DER JEWEILIGEN TEILFONDS

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

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

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

11.) PORTFOLIUMSCHLAGSHAUFIGKEIT (TOR)

Auf der Grundlage der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (SRD II) müssen Vermögensverwalter bestimmte Informationen offenlegen. Als Teil fondsspezifischer Offenlegung enthält dieses Dokument die Portfolioumschlagshaufigkeiten (TORs) für den gleichen Zeitraum wie die Jahresberichte der aufgeführten Fonds.

Die Umsatzzahlen werden nach der folgenden, von der CSSF übernommenen Methode berechnet:

Umsatz = ((Gesamt 1 - Gesamt 2) / M) x 100 wobei: Gesamt 1 = Summe aller Wertpapiertransaktionen (Käufe und Verkäufe), die während des Zeitraums getätigt wurden; Gesamt 2 = Summe aller während des Berichtszeitraums getätigten Neuanlagen und Rücknahmen; M = durchschnittliches Nettovermögen des jeweiligen Teilfonds.

Die TOR für den Zeitraum 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 für die nachfolgenden Teilfonds beträgt:

Teilfonds	Turnover Ratio CSSF Methodik
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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2025

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

1. Zusammenlegung von Aktienklassen

Folgende Aktienklassen wurden zum 3. Februar 2025 fusioniert:

Teilfonds	Untergehende Aktienklasse	Aufnehmende Aktienklasse	Umtauschverhältnis
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	LU0816909443 / A1J5H9 B-Aktien	LU0816909013 / A1J5H6 A -Aktien	1 : 0,617721
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	LU0816910615 / A1J5JG D1 CHF-Aktien	LU0816910292 / A1J5JD C1 CHF-Aktien	1 : 0,616402
MainFirst -Germany Fund	LU1004823800 /A1XAV9 X-Aktien	LU1004823719 / A1XAV8 R-Aktien	1 : 0,949727
MainFirst - Global Equities Fund	LU1004824873 / A1XAWJ X-Aktien	LU1004824790 / A1XAWH R-Aktien	1 : 1,000413
MainFirst - Top European Ideas Fund	LU1006510504 / A1XAZF A3-Aktien	LU0308864023 / A0MVL0 A-Aktien	1 : 0,778354

2. Änderungen des Verkaufsprospekts

Mit Wirkung zum 8. August 2025 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- **MainFirst – Global Equities Fund, MainFirst – Global Equities Unconstrained Fund, MainFirst – Absolute Return Multi Asset und MainFirst – Megatrends Asia:** Die SPSW Capital GmbH (Tochtergesellschaft der Laiqon AG) mit Sitz in An der Alster 42, D-20099 Hamburg wird für die vorgenannten Teilfonds das Fondsmanagement von dem bisherigen Fondsmanager MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH übernehmen.
- **MainFirst – Germany Fund, MainFirst – Top European Ideas Fund und MainFirst – Global Dividend Stars:** Anpassung der Ausschlusskriterien im RTS-Anhang an den neuen BVI Standard.
- Für alle Teilfonds wurden die Wertpapierleihe-Intervalle auf 0-5% vereinheitlicht.
- Musteranpassungen und redaktionelle Anpassungen

3. Zusammenlegung von Aktienklassen

Folgende Aktienklassen wurden zum 16. Dezember 2025 fusioniert:

Teilfonds	Untergehende Aktienklasse	Aufnehmende Aktienklasse	Umtauschverhältnis
MainFirst - Global Dividend Stars	B1-Aktien / LU1963826406 / A2PFR5	LU1238901323 / A14VLS / B -Aktien	1 : 0,903916
MainFirst - Global Dividend Stars	D-Aktien/ LU1238901679 / A14VLU	LU1238901323 / A14VLS / B -Aktien	1 : 1,055238
MainFirst - Global Dividend Stars	F-Aktien / LU1963825770 / A2PFRZ	LU1238901323 / A14VLS / B -Aktien	1 : 0,991799
MainFirst - Global Dividend Stars	C-Aktien / LU1238901596 / A14VLT	LU1238901240 / A14VLR / A-Aktien	1 : 1,052603
MainFirst - Global Dividend Stars	E1-Aktien / LU1963826588 / A2PFR6	LU1238901240 / A14VLR / A-Aktien	1 : 0,863885
MainFirst - Global Dividend Stars	E-Aktien / LU1963825697 / A2PFRY	LU1238901240 / A14VLR / A-Aktien	1 : 0,885342
MainFirst - Global Dividend Stars	R-Aktien / LU1238901752 / A14VLV	LU1238901240 / A14VLR / A-Aktien	1 : 0,676593

Krieg in der Ukraine:

In Folge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Ende Februar 2022 erfolgten Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine verzeichneten vor allem europäische Börsen deutliche Kursverluste. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds bzw. dessen Teilfonds, resultierend aus dem andauernden Konflikt in der Ukraine, können nicht antizipiert werden.

Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds und seiner Teilfonds sprechen, noch ergaben sich für diesen Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet um die Auswirkungen auf den Fonds und seine Teilfonds zeitnah zu beurteilen.

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

13.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

Ab dem 01.01.2026 hat die Fairway Asset Management AG die Funktion als Anlageberater für den Teilfonds MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced übernommen.

Mit Wirkung zum 2. Januar 2026 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- Anpassungen aufgrund des bereits bekannten grenzüberschreitenden Formwechsels und damit einhergehenden Umfirmierung der DZ PRIVATBANK S.A. zur DZ PRIVATBANK AG. Die bisher durch die DZ PRIVATBANK S.A. erbrachten Dienstleistungen für den Fonds werden daher zukünftig von der DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg, gegründet am 2. Januar 2026, nahtlos fortgeführt.
- Musteranpassungen und redaktionelle Änderung.

Mit Wirkung zum 16. April 2026 wurde der Verkaufsprospekt aktualisiert. Folgende Änderungen wurden vorgenommen:

- In dem Teilfonds **MAINFIRST – TOP EUROPEAN IDEAS FUND** soll mit Wirkung zum 01. Juli 2026 die bisherige Benchmark M7EU Index (MSCI Europe Net Total Return EUR Index) durch die Benchmark STOXX EUROPE 600 (Net Return) EUR (SXXR Index) ersetzt werden.
- In dem Teilfonds **MAINFIRST – GLOBAL DIVIDEND STARS** soll die derzeit verwendete Benchmark ersatzlos gestrichen werden. Damit entfällt auch die Performance Fee.
- Darüber hinaus wurde das Verkaufsprospekt und die Satzung an die UCITS VI Vorgaben angepasst sowie diverse Musteränderungen und redaktionelle Änderungen vorgenommen.

Die DZ PRIVATBANK S.A. hat mit Wirkung zum 2. Januar 2026 einen grenzüberschreitenden Formwechsel durch Verlegung ihres derzeitigen Hauptsitzes von Luxemburg nach Deutschland und damit einhergehend eine Umwandlung der Gesellschaftsform von einer luxemburgischen Aktiengesellschaft (Société Anonyme) in eine deutsche Aktiengesellschaft (AG) vollzogen. Die umgewandelte deutsche Aktiengesellschaft wird als DZ PRIVATBANK AG firmieren. Die vormals durch die DZ PRIVATBANK S.A. ausgeführten Dienstleistungen werden ab dem 2. Januar 2026 durch die DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg, die am 2. Januar 2026 gegründet wurde, erbracht.

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

14.) SWING PRICING

Ein Teilfonds kann eine Verwässerung des Nettoinventarwerts je Aktie auf Grund von Anlegern erleiden, die Aktien an einem Teilfonds zu einem Preis kaufen oder verkaufen, der nicht die Handelskosten und andere Kosten reflektiert, die dadurch entstehen, dass der Investmentmanager Wertpapiergeschäfte tätigt, um den Mittelzuflüssen und/oder Mittelabflüssen Rechnung zu tragen. Um diesem Einfluss entgegenzuwirken und die Interessen der Aktionäre zu wahren, kann ein Swing Pricing-Verfahren angewendet werden.

Falls an einem Bewertungstag die gesamten Nettozuflüsse oder Nettoabflüsse eines Teilfonds einen vom Verwaltungsrat vorab festgelegten Grenzwert übersteigen, kann der Nettoinventarwert je Aktie entsprechend nach oben oder unten angepasst werden. Der Grenzwert wird durch den Verwaltungsrat für jeden Teilfonds regelmäßig überprüft und gegebenenfalls angepasst. Die Höhe der jeweiligen Nettozuflüsse und Nettoabflüsse werden auf Basis der aktuellsten zum Zeitpunkt der Berechnung des Nettoinventarwerts verfügbaren Informationen berechnet. Das Swing Pricing-Verfahren kann bei allen Teilfonds zur Anwendung kommen. Die Höhe der Preisanpassung wird durch den Verwaltungsrat basierend auf den Handelskosten des Teilfonds und anderer Kosten festgelegt. Solch eine Anpassung kann von Teilfonds zu Teilfonds variieren und wird bis zu 1% des ursprünglichen Nettoinventarwerts je Aktie nicht übersteigen. Die für einen bestimmten Teilfonds geltende Preisanpassung ist auf Anfrage am eingetragenen Sitz der Gesellschaft erhältlich.

Zum 31. Dezember 2025 war das Swing Pricing für die folgenden Teilfonds aktiviert:

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

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2025

15.) WERTPAPIERLEIHE

Die Erträge aus Wertpapierleihegeschäften (netto) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung des jeweiligen Teilfonds unter der Rubrik „Erträge aus Wertpapierleihe“ ausgewiesen.

Wenn die Sicherheit in Form von Bargeld erfolgt ist, kann sie vom jeweiligen Teilfonds reinvestiert werden. Zum 31. Dezember 2025 bestanden keine offenen Wertpapierleihegeschäfte für die Teilfonds:

Teilfonds	Teilfonds-Währung	in Währung des Teilfonds						Ertrag/ Aufwendung aus WP-Leihe (gemäß Ertrags- und Aufwands- rechnung)
		Erträge aus WP-Leihe gesamt	davon:		Aufwendungen des Teilfonds		SUMME	
			Ertragsanteil des Lending Agents (JP Morgan)	Ertragsanteil des Teilfonds	Ertrags- anteil des Teilfonds an Verwaltungs- gesellschaft	Trans- aktionskosten für Wert- papierleihe		
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

Die Erträge der Verwaltungsgesellschaft aus Wertpapierleihegeschäften werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Rubrik „Erträge aus Wertpapierleihe“ ausgewiesen. Als Ausgleich für entgangene Dividenden erhalten die jeweiligen Teilfonds eine Ausgleichszahlung (Kompensationszahlung).



**Shape the future
with confidence**

Ernst & Young
Société anonyme

35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg
Tél : +352 42 124 1
www.ey.com/en_lu

B.P. 780
L-2017 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B47771
TVA LU 16063074

Autorisations d'établissement :
00117514/13, 00117514/14, 00117514/15, 00117514/17, 00117514/18, 00117514/19

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

An die Aktionäre des
MainFirst
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen
Luxemburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des MainFirst (der „Fonds“) und jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Netto-Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und jeder seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2025 sowie ihrer Ertragslage und ihrer Entwicklung des Netto-fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier (‘‘CSSF‘‘) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (‘‘ISA‘‘) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen umfassen die Übersicht der Ausgestaltungsmerkmale der Aktienklassen, die Geografische Länderaufteilung, die Wirtschaftliche Aufteilung, die Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre, die Zurechnung auf die Aktienklassen, die Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf, die zusätzlichen Erläuterungen, den Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung sowie die Angaben zu Verwaltung, Vertrieb und Beratung, enthalten aber nicht den Jahresabschluss und unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ hierzu. Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.



Shape the future with confidence

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und jeder seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt den Fonds oder einen seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.



Shape the future with confidence

- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einem seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Dr. Rafael Escher

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

1.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamttrisiko des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamttrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettwert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment Approach:

Bei der Methode Commitment Approach werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente mittels des Delta-Ansatzes umgerechnet. Dabei werden Netting- und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettwert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird.

Relativer VaR-Ansatz:

Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

Absoluter VaR-Ansatz:

Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamttrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamttrisikos und, soweit anwendbar, die Offenlegung des Referenzportfolios und des erwarteten Grades der Hebelwirkung sowie dessen Berechnungsmethode werden im fondsspezifischen Anhang angegeben.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die nachfolgend aufgeführten Teilfonds folgendem Risikomanagementverfahren:

OGAW	Angewendetes Risikomanagementverfahren
MainFirst - Top European Ideas Fund	VaR relativ
MainFirst - Global Equities Fund	VaR relativ
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund	VaR relativ

Relativer VaR-Ansatz für MainFirst - Top European Ideas Fund

Im Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamttrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 100% STOXX Europe 600 (Net Return) EUR. Als interne Obergrenze (Limit) wurde jeweils ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 200% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindestwert von 36,79%, einen Höchstwert von 52,13% sowie einen Durchschnittswert von 42,54% auf. Dabei wurde der VaR mit der historischen Simulation berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 250 Tagen.

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00%
Größte Hebelwirkung:	0,00%
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	0,00% (0,00%)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate)

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

Relativer VaR-Ansatz für MainFirst - Global Equities Fund

Im Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 100% MSCI World Net Total Return EUR Index (MSDEWIN INDEX). Als interne Obergrenze (Limit) wurde jeweils ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 200% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindestwert von 35,49%, einen Höchstwert von 57,45% sowie einen Durchschnittswert von 47,65% auf. Dabei wurde der VaR mit der historischen Simulation berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 250 Tagen.

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00%
Größte Hebelwirkung:	64,10%
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	13,67% (0,00%)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate)

Relativer VaR-Ansatz für MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund

Im Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 100% MSCI World Net Total Return EUR Index (MSDEWIN INDEX). Als interne Obergrenze (Limit) wurde jeweils ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 200% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindestwert von 52,37%, einen Höchstwert von 73,57% sowie einen Durchschnittswert von 64,12% auf. Dabei wurde der VaR mit der historischen Simulation berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 250 Tagen.

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00%
Größte Hebelwirkung:	0,00%
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	0,00% (0,00%)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate)

Es sei darauf hingewiesen, dass bei der Hebelwirkung kein Hedging und kein Netting von gegenläufigen Positionen berücksichtigt wird. Derivate, die zur Absicherung von Vermögenspositionen verwendet wurden und somit das Risiko auf Gesamtfondsebene Die so ermittelte Hebelwirkung ist also in erster Linie ein Indikator für den Einsatz von Derivaten, nicht jedoch zwangsläufig für das aus Derivaten resultierende Risiko.

Im Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für die nachfolgend genannten Teilfonds der Commitment Approach verwendet:

- MainFirst - Germany Fund
- MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced
- MainFirst - Absolute Return Multi Asset
- MainFirst - Global Dividend Stars
- MainFirst - Megatrends Asia

2.) KLASSIFIZIERUNG NACH SFDR-VERORDNUNG (EU 2019/2088)

Per 31. Dezember 2025 findet Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) auf die nachfolgenden Teilfonds Anwendung:

- 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

Nähere Informationen im Zusammenhang mit der Bewerbung ökologischer und/oder sozialer Merkmale und ggf. nachhaltiger Investitionsziele des Fondsmanagers gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) für diese Teilfonds sind im jeweils nachfolgenden Anhang enthalten. (Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung).

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

3.) ANGABEN ÜBER VERGÜTUNGSPOLITIK

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

Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt und einer variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen.

Die Gesamtvergütung der 31,58 Mitarbeiter der ETHENEA Independent Investors S.A. beläuft sich zum 31. Dezember 2024 auf 5.038.500,00 EUR. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW, die von der ETHENEA Independent Investors S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 gezahlten Mitarbeitervergütung:	5.038.500,00 EUR
Davon feste Vergütung:	4.438.900,00 EUR
Davon variable Vergütung:	599.600,00 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter:	31,58

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

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

Die Verwaltungsgesellschaft ETHENEA Independent Investors S. A. hat die Fondsmanager-Funktion ausgelagert. Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Teilgesellschaftsvermögen an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmens.

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Die Gesamtvergütung der 13,9 Mitarbeiter der MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH als Fondsmanager der Teilfonds MainFirst - Top European Ideas Fund, MainFirst - Germany Fund, MainFirst - Global Equities Fund, MainFirst - Absolute Return Multi Asset, MainFirst - Global Dividend Stars, MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund und MainFirst - Megatrends bis zum 7. August 2025 beläuft sich zum 31. Dezember 2024 auf 5.018.955,48 EUR.

Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	5.018.955,48 EUR
Davon feste Vergütung:	4.028.072,48 EUR
Davon variable Vergütung:	990.883,00 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	13,9

Ab dem 8. August 2025 hat die SPSW Capital GmbH (Tochtergesellschaft der Laiqon AG) für die Teilfonds MainFirst – Global Equities Fund, MainFirst – Global Equities Unconstrained Fund, MainFirst – Absolute Return Multi Asset und MainFirst – Megatrends Asia das Fondsmanagement von dem bisherigen Fondsmanager MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH übernommen.

Die Gesamtvergütung der 22 Mitarbeiter der SPSW Capital GmbH als Fondsmanager der vorgenannten Teilfonds beläuft sich zum 31. Dezember 2025 auf 3.857.031,08 EUR.

Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	3.857.031,08 EUR
Davon feste Vergütung:	2.116.910,80 EUR
Davon variable Vergütung:	1.740.120,28 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	22

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

Die Gesamtvergütung der 6,5 Mitarbeiter der MainFirst Affiliated Fund Managers (Switzerland) AG als Fondsmanager des Teilfonds MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced beläuft sich zum 31. Dezember 2024 auf 2.618.780,48 CHF.

Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	2.618.780,48 CHF
Davon feste Vergütung:	1.934.261,22 CHF
Davon variable Vergütung:	684.519,26 CHF
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	0,00 CHF
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens:	7,15

4.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

a. Allgemeines

Der Verkaufsprospekt einschließlich der Basisinformationsblätter und der Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Aufstellung der Zu- und Abgänge der jeweiligen Teilfonds im Berichtszeitraum des Fonds sind auf folgender Webseite erhältlich: www.ethenea.com.

In der Schweiz können diese bei der DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Bellerivestrasse 36, CH-8008 Zürich und bei der IPConcept (Schweiz) AG, Bellerivestrasse 36, CH-8008 Zürich kostenlos bezogen werden.

b. Total Expense Ratio (TER) nach der Richtlinie der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)

Die bei der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlage angefallenen Kommissionen und Kosten sind international unter dem Begriff „Total Expense Ratio (TER)“ bekannt. Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem Prozentsatz des Nettovermögens aus und ist grundsätzlich nach folgender Formel zu berechnen:

$$\text{TER} = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE}^*}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen in RE}^*} \times 100$$

* RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Bei neu gegründeten Teilfonds ist die TER erstmals anhand der im ersten Jahres- oder Halbjahresbericht publizierten Erfolgsrechnung zu berechnen. Gegebenenfalls ist der Betriebsaufwand auf eine 12-Monatsperiode umzurechnen. Als Durchschnittswert für das Fondsvermögen gilt das Mittel der Monatsendwerte der Berichtsperiode.

$$\text{Annualisierter Betriebsaufwand} = \frac{\text{Betriebsaufwand in RE}^*}{\text{Anzahl der Monate}} \times 12$$

* RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Nach Richtlinie der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 folgende TER in Prozent ermittelt:

Teilfonds	Schweizer TER		
	Mit anteiliger Performance Fee in %	Ohne anteilige Performance-Fee in %	Anteilige Performance-Fee in %
MainFirst - Top European Ideas Fund			
A-Aktien	2,02	2,02	---
A3-Aktien	2,06 ¹⁾	2,06 ¹⁾	---
B-Aktien	2,08	2,08	---
C-Aktien	1,48	1,48	---
R-Aktien	1,29	1,29	---
X-Aktien	1,29	1,29	---
V-Aktien	2,22 ²⁾	2,22 ²⁾	---

¹⁾ Für den Zeitraum vom 4. Februar 2024 bis zum 3. Februar 2025

²⁾ Für den Zeitraum vom 17. Dezember 2024 bis zum 16. Dezember 2025.

MAINFIRST

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

Schweizer TER			
Teilfonds	Mit anteiliger Performance Fee in %	Ohne anteilige Performance-Fee in %	Anteilige Performance-Fee in %
MainFirst - Germany Fund			
A-Aktien	1,99	1,99	---
B-Aktien	2,02	2,02	---
C-Aktien	1,41	1,41	---
R-Aktien	1,21	1,21	---
X-Aktien	1,26 ¹⁾	1,26 ¹⁾	---
V-Aktien	2,23 ²⁾	2,23 ²⁾	---
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced			
A-Aktien	1,78	1,78	---
A1-Aktien	1,95	1,95	---
A2-Aktien	1,95	1,95	---
B-Aktien	1,70 ³⁾	1,70 ³⁾	---
C-Aktien	1,37	1,37	---
C1-Aktien	1,51	1,51	---
C2-Aktien	1,50	1,50	---
D-Aktien	1,28 ⁴⁾	1,28 ⁴⁾	---
D1-Aktien	1,31 ⁵⁾	1,31 ⁵⁾	---
D2-Aktien	1,41	1,41	---
R-Aktien	1,24	1,24	---
R2-Aktien	1,45	1,45	---
F-Aktien	0,77	0,77	---
MainFirst - Global Equities Fund			
A-Aktien	1,99	1,99	---
B-Aktien	2,00	2,00	---
C-Aktien	1,46	1,46	---
D-Aktien	1,44	1,44	---
R-Aktien	1,22	1,22	---
X-Aktien	1,20 ⁶⁾	1,20 ⁶⁾	---
MainFirst - Absolute Return Multi Asset			
A-Aktien	2,07	2,07	---
B-Aktien	2,07	2,07	---
C-Aktien	1,51	1,51	---
D-Aktien	1,51	1,51	---
R-Aktien	1,30	1,30	---
X-Aktien	1,24	1,24	---
MainFirst - Global Dividend Stars			
A-Aktien	2,47	2,47	---
B-Aktien	2,52	2,52	---
B1-Aktien	2,48 ¹⁾	2,48 ¹⁾	---
C-Aktien	1,72 ¹⁾	1,72 ¹⁾	---

¹⁾ Für den Zeitraum vom 4. Februar 2024 bis 3. Februar 2025

²⁾ Für den Zeitraum vom 30. Januar 2024 bis 29. Januar 2025

³⁾ Für den Zeitraum vom 4. Februar 2024 bis 3. Februar 2025.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 8. Oktober 2024 bis 7. Oktober 2025.

⁵⁾ Für den Zeitraum vom 4. Februar 2024 bis 3. Februar 2025.

⁶⁾ Für den Zeitraum vom 4. Februar 2024 bis 3. Februar 2025

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

Schweizer TER			
Teilfonds	Mit anteiliger Performance Fee in %	Ohne anteilige Performance-Fee in %	Anteilige Performance-Fee in %
MainFirst - Global Dividend Stars (Fortsetzung)			
D-Aktien	1,91 ¹⁾	1,91 ¹⁾	---
E-Aktien	0,96 ¹⁾	0,96 ¹⁾	---
E1-Aktien	1,53 ¹⁾	1,53 ¹⁾	---
F-Aktien	1,02 ¹⁾	1,02 ¹⁾	---
R-Aktien	1,60 ¹⁾	1,04 ¹⁾	---
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund			
A-Aktien	1,92	1,92	---
B-Aktien	1,96	1,96	---
C-Aktien	1,37	1,37	---
R-Aktien	1,17	1,17	---
V-Aktien	1,85 ²⁾	1,85 ²⁾	---
MainFirst - Megatrends Asia			
A-Aktien	2,13	2,13	---
A1-Aktien	2,31	2,31	---
C1-Aktien	1,48	1,48	---
R-Aktien	1,74	1,74	---

¹⁾ Für den Zeitraum vom 16. Dezember 2024 bis 15. Dezember 2025.

²⁾ Für den Zeitraum vom 30. Januar 2024 bis 29. Januar 2025.

c.) Hinweise für Anleger

Aus der Fondsmanagementvergütung können Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Bestandspflegekommissionen) an Vertriebsträger und Vermögensverwalter ausgerichtet werden. Aus der Verwaltungskommission können institutionellen Anlegern, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, Rückvergütungen gewährt werden.

d.) Prospektänderungen im Berichtszeitraum

Publikationen zu Prospektänderungen werden auf www.fundinfo.com zum Abruf zur Verfügung gestellt.

5.) APPENDIX - ZUSÄTZLICHE ANGABEN GEMÄSS DER VERORDNUNG (EU - 2015/2365) ÜBER DIE TRANSPARENZ VON WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTEN

Die Gesellschaft engagiert sich in Wertpapierfinanzierungsgeschäften (gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 gehören hierzu Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte (Buy/Sell-back-transactions), Verkauf-/Rückkaufgeschäfte (Sell/Buy-back-transactions) sowie Lombardgeschäfte (margin lending transactions)). In Übereinstimmung mit Artikel 13 der Verordnung war die Involvierung der Gesellschaft in Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps beschränkt auf (und somit das Risiko, welches sie diesbezüglich ausgesetzt war) durch die im Folgenden beschriebenen Wertpapierleihe-Aktivitäten, für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr:

Allgemeine Angaben

Zum 31. Dezember 2025 bestanden keine offenen Wertpapierleihe-Aktivitäten. Zudem hat die Gesellschaft zum 31. Dezember 2025 keine Sicherheiten für Wertpapierleihe-Aktivitäten erhalten.

Ertrag und Kosten

Die gesamten Erträge aus den getätigten Wertpapierleihegeschäften wurden zwischen der Gesellschaft, dem Wertpapierleihe-Agenten und der ETHENEA Independent Investors S.A. aufgeteilt. Erträge und Aufwendungen, die im Laufe des Jahres aus Wertpapierleihegeschäften erwirtschaftet wurden, sind in Punkt 15 der Erläuterungen zum Jahresabschluss ausgewiesen.

Die Einnahmen durch die Wertpapierleihe werden wie folgt auf die verschiedenen involvierten Parteien aufgeteilt:

Bruttoerträge 100%		
	Anteil der Bruttoerträge	
	50,25%	25%
Teilfondsvermögen	24,75%	25%
	Verwaltungsgesellschaft ETHENEA Independent Investors S.A.	Wertpapierleiheagent J.P.Morgan Bank SE, Luxembourg Branch

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: **MainFirst - Top European Ideas Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900NKA8J0S2ICSL27**

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: % <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewirbt folgende ökologischen und sozialen Merkmale:

- Eindämmung von Umweltschäden
- Verlangsamung des Klimawandels
- Schutz von Menschenrechten
- Schutz von Arbeitsrechten
- Schutz der Gesundheit
- Eindämmung von Waffengewalt
- Eindämmung von Korruption
- Vermeidung unethischer Geschäftspraktiken
- Förderung guter Unternehmensführung
- Eindämmung von Kinder- und Zwangsarbeit

MainFirst - Top European Ideas Fund

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

2025

Der MainFirst-Top European Ideas nutzt in seinem ESG-Prozess keine Best-In-Class Strategie. Alle verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden eingehalten. Systemseitig ist es nicht möglich die Ausschlusskriterien zu verletzen.

Der MainFirst-Top European Ideas berücksichtigt folgende PAIs (1,2,3,10,14).

PAI #1 „Treibhausgasemissionen“ (Scope 1, Scope 2, Scope 3,)

Scope 1 (tCO₂eq): 1.910,8

Scope 2 (tCO₂eq): 567,0

Scope 3 (tCO₂eq): 106.500,0

PAI #2 „CO²-Fußabdruck“

Total scope 1+2 (tCO₂eq/EURm): 42,4

Total scope 1+2+3 (tCO₂eq/EURm): 1.862,1

PAI #3 "Treibhausgasintensität"

Total Scope 1 + 2 (tCO₂eq/EURm): 48,0

Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO₂eq/EURm): 2.112,6

PAI #10: „Verletzungen der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD Richtlinien für multinationale Unternehmen“

Im Teilfonds gab es keine Verstöße.

PAI #14 „Exposure gegenüber kontroversen Waffen“ (Personenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen)

Im Teilfonds gab es keine Verstöße

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

- 2024

Der MainFirst-Top European Ideas nutzt in seinem ESG-Prozess keine Best-In-Class Strategie.

Alle verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden eingehalten. Systemseitig ist es nicht möglich die Ausschlusskriterien zu verletzen.

Der MainFirst-Top European Ideas berücksichtigt folgende PAIs (1,2,3,10,14).

PAI #1 „Treibhausgasemissionen“ (Scope 1, Scope 2, Scope 3,)

Scope 1 (tCO₂eq): 4.923,1

Scope 2 (tCO₂eq): 984,2

Scope 3 (tCO₂eq): 27.220,5

PAI #2 „CO²-Fußabdruck“

[MainFirst - Top European Ideas Fund](#)

Total scope 1+2 (tCO₂eq/EURm): 54,3

Total scope 1+2+3 (tCO₂eq/EURm): 304,4

PAI #3 "Treibhausgasintensität"

Total Scope 1 + 2 (tCO₂eq/EURm): 69,3

Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO₂eq/EURm): 360,8

PAI #10: „Verletzungen der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD Richtlinien für multinationale Unternehmen“

Im Teilfonds gab es keine Verstöße.

PAI #14 „Exposure gegenüber kontroversen Waffen“ (Personenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen)

Im Teilfonds gab es keine Verstöße

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Teilfonds werden im Rahmen des Artikel 7 der Verordnung (EU) 2019/2088 die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang 1 der Tabelle I der Verordnung (EU) 2022/1288 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 6. April 2022 berücksichtigt.

Die folgenden nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren finden im Investmentprozess Berücksichtigung:

- Nr. 1 "Treibhausgasemissionen" (Scope 1, Scope 2, Scope 3, Insgesamt)
- Nr. 2 "CO²-Fußabdruck"
- Nr. 3 "Treibhausgasintensität"
- Nr. 4 "Beteiligung an fossilen Brennstoff Unternehmen"
- Nr. 10 "Verletzungen der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD Guidelines für multinationale Unternehmen"
- Nr. 14 "Exposure gegenüber kontroversen Waffen (Personenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen)

Die Portfolio Manager greifen zur Identifikation, Messung und Bewertung von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen auf die externen Analysen von Sustainalytics, sowie bei Bedarf auf öffentliche Dokumente der Unternehmen sowie Notizen aus direkten Dialogen mit den Unternehmenslenkern zurück. Die nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen können so umfangreich analysiert und bei Investitionsentscheidungen berücksichtigt werden.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2025 - 31.12.2025

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Durchschnittsbetrachtung von vier Stichtagen (31.03.2025; 30.06.2025; 30.09.2025 und 31.12.2025):

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Commerzbank AG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,98	Deutschland
BAWAG Group AG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,94	Osterreich
Talanx AG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,55	Deutschland
ISS AS	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	4,53	Dänemark
TotalEnergies SE	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	4,44	Frankreich
ASR Nederland NV	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,33	Niederlande
TRATON SE	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	4,06	Deutschland
AXA S.A.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,82	Frankreich
Swiss Re AG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,78	Schweiz
BASF SE	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,32	Deutschland
Evonik Industries AG	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,04	Deutschland
Dte. Post AG	VERKEHR UND LAGEREI	3,02	Deutschland
Danone S.A.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,00	Frankreich
Davide Campari-Milano NV	GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	2,52	Niederlande
Deutsche Bank AG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,51	Deutschland

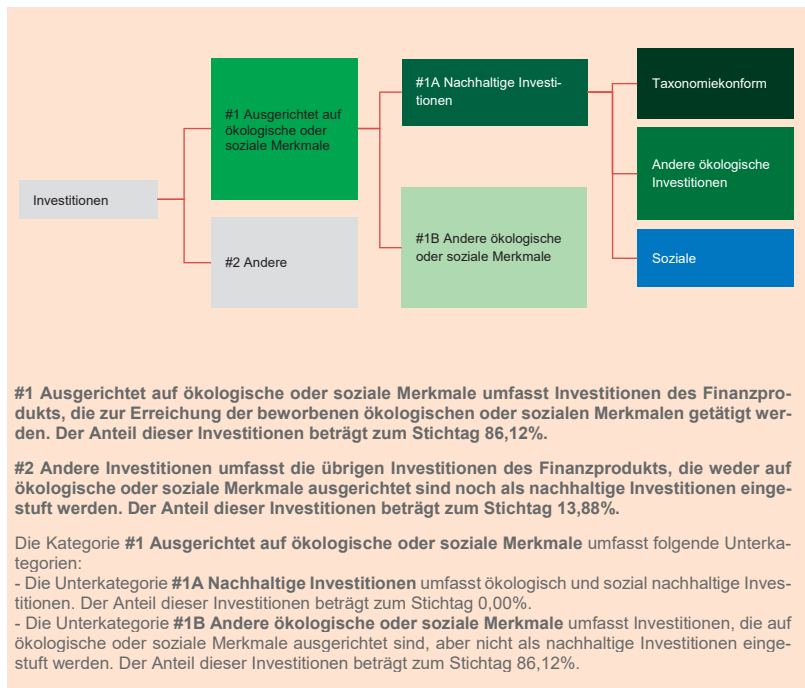


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen wird in der folgenden Graphik dargestellt:

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,42 % der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Durchschnittsbetrachtung von vier Stichtagen (31.03.2025; 30.06.2025; 30.09.2025 und 31.12.2025):

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	26,02
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Fondsmanagement	1,08
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	13,87
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Forschung und Entwicklung im Bereich Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin	0,75
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Ingenieurbüros	0,51
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	28,06
GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	Restaurants, Gaststätten,	2,52

MainFirst - Top European Ideas Fund

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

	Imbissstuben, Cafés, Eis-salons u. Ä.	
GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNG-SWESEN	Vermietung, Verpachtung von eigenen oder geleasten Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	0,34
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel mit kosmetischen Erzeugnissen und Körperpflegemitteln	1,04
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	0,53
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Beratungsleistungen auf dem Gebiet der Informationstechnologie	0,81
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Hohlglas	1,12
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	1,24
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kunststoffen in Primärformen	0,71
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kunststoffwaren	1,37
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Spirituosen	1,35
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,13
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen chemischen Erzeugnissen a. n. g.	3,32
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Mineralölverarbeitung	0,42
VERKEHR UND LAGEREI	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für die Luftfahrt	0,31
VERKEHR UND LAGEREI	Personenbeförderung in der Luftfahrt	0,31
VERKEHR UND LAGEREI	Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste	3,02

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

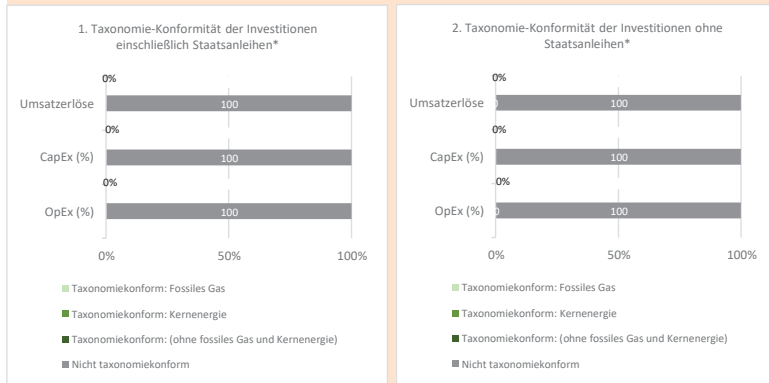
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

Übergangstätigkeiten: 0%

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Berichtsperiode	Zeitraum vom 2025-01-01 - 2025-12-31	Zeitraum vom 2024-01-01 - 2024-12-31	Zeitraum vom 2023-01-01 - 2023-12-31
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%	0,00%



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag: 0%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag: 0%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Hierunter fallen Investitionen, für die keine Daten vorliegen und Barmittel. Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale bei "#1 auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtete Investitionen" verwendet werden, finden bei "#2 Andere Investitionen" keine systematische Anwendung.

Einen sozialen und ökologischen Mindestschutz gibt es bei Investitionen bei denen eine Prüfung des UNGC möglich ist. Hierunter fallen zum Beispiel Aktien, jedoch keine Barmittel oder Derivate.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Engagement-Prozess basiert auf den folgenden drei Säulen:

- i) direkter Dialog;
- ii) formeller Engagement-Prozess;
- iii) gesellschaftliches Engagement.

MainFirst ist bestrebt, einen kontinuierlichen Dialog - direkt oder indirekt - mit dem Management bis hin zum Aufsichtsrat des jeweiligen Unternehmens zu führen. Dieser dient dem konstruktiv-kritischen Austausch über strategische als auch nachhaltigkeitsorientierte Themen. Unser Ziel ist es, durch dieses Engagement eine Verbesserung des ESG-Profiles auf Unternehmensebene zu erreichen. Dazu gehören für uns auch eine aktive Stimmrechtsausübung. Wir streben an, alle unsere treuhänderisch anvertrauten Stimmrechte auch auszuüben. Der Fokus bei unseren Engagements liegt auf Governance-Themen. Hier treten wir mit den Unternehmen in Kontakt, um zum Beispiel höhere Recyclingquoten, die Reduzierung von CO₂-Emissionen oder einen allgemein geringeren Ressourcenverbrauch (bspw. Gas, Elektrizität) anzuregen. MainFirst hat eine Richtlinie, die die Grundsätze und Strategien zur Ausübung von Stimmrechten thematisiert. Diese Richtlinie umfasst auch den Einbezug von ESG-Aspekten, die bei der Stimmrechtsausübung der MainFirst entscheidend sind. ESG-Aspekte haben Einfluss auf den Wert und die Reputation eines Unternehmens sowie auf die Fähigkeit, langfristige Erträge zu erzielen.

- Deshalb wollen wir, dass unsere Unternehmen auf relevante soziale und ökologische Risikofaktoren achten, d.h. sie in ihre mittel- bis langfristigen Strategien einbeziehen.
- Wir unterstützen Vorschläge an die Generalversammlung, die darauf abzielen, den ökologischen Fußabdruck zu verbessern und ESG-Risiken zu reduzieren.
- Unser Stimmrecht soll genutzt werden, um die Vermeidung von ESG-Risiken voranzutreiben und die Transparenz der Unternehmen zu verbessern (z.B. zu Klimawandel, Wasserverbrauch, Vielfalt, Menschenrechtsverletzungen und Corporate Governance, Geschäftsethik, Verhaltenskodex, Umwelt- und Sozialpraktiken).

Wir können gegen die Wiederwahl oder gegen die Entlastung des Vorstands oder des Aufsichtsrates stimmen, z.B. in Folge unzureichender Vermeidung von ESG-Risiken.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: **MainFirst - Germany Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900SMCY0HEH4IUJ58**

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewirbt folgende ökologischen und sozialen Merkmale:

- Eindämmung von Umweltschäden
- Verlangsamung des Klimawandels
- Schutz von Menschenrechten
- Schutz von Arbeitsrechten
- Schutz der Gesundheit
- Eindämmung von Waffengewalt
- Eindämmung von Korruption
- Vermeidung unethischer Geschäftspraktiken
- Förderung guter Unternehmensführung
- Eindämmung von Kinder- und Zwangsarbeit

MainFirst - Germany Fund

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

2025

Der MainFirst-Germany Fund nutzt in seinem ESG-Prozess keine Best-In-Class Strategie.

Alle verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden eingehalten. Systemseitig ist es nicht möglich die Ausschlusskriterien zu verletzen.

Der MainFirst-Germany Fund berücksichtigt folgende PAIs (1,2,3,10, 14).

PAI #1 „Treibhausgasemissionen“ (Scope 1, Scope 2, Scope 3,)

Scope 1 (tCO₂eq): 3.827,6

Scope 2 (tCO₂eq): 1.908,6

Scope 3 (tCO₂eq): 126.053,6

PAI #2 „CO₂-Fußabdruck“

Total scope 1+2 (tCO₂eq/EURm): 68,1

Total scope 1+2+3 (tCO₂eq/EURm): 1.563,6

PAI #3 „Treibhausgasintensität“

Total Scope 1 + 2 (tCO₂eq/EURm): 83,9

Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO₂eq/EURm): 1.794,2

PAI #10: „Verletzungen der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD Richtlinien für multinationale Unternehmen“

Im Teilfonds gab es keine Verstöße.

PAI #14 „Exposure gegenüber kontroversen Waffen“ (Personenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen)

Im Teilfonds gab es keine Verstöße

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

2024

Der MainFirst-Germany Fund nutzt in seinem ESG-Prozess keine Best-In-Class Strategie. Alle verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden eingehalten. Systemseitig ist es nicht möglich die Ausschlusskriterien zu verletzen.

Der MainFirst-Germany Fund berücksichtigt folgende PAIs (1,2,3,10, 14).

PAI #1 „Treibhausgasemissionen“ (Scope 1, Scope 2, Scope 3,)

Scope 1 (tCO₂eq): 1.978,0

Scope 2 (tCO₂eq): 1.008,4

Scope 3 (tCO₂eq): 62.852,8

PAI #2 „CO₂-Fußabdruck“

Total scope 1+2 (tCO₂eq/EURm): 28,5

Total scope 1+2+3 (tCO₂eq/EURm): 628,3

MainFirst - Germany Fund

PAI #3 „Treibhausgasintensität“

Total Scope 1 + 2 (tCO₂eq/EURm): 46,0

Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO₂eq/EURm): 576,8

PAI #10: „Verletzungen der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD Richtlinien für multinationale Unternehmen“

Im Teilfonds gab es keine Verstöße.

PAI #14 „Exposure gegenüber kontroversen Waffen“ (Personenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen)

Im Teilfonds gab es keine Verstöße.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Teilfonds werden im Rahmen des Artikel 7 der Verordnung (EU) 2019/2088 die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang 1 der Tabelle 1 der Verordnung (EU) 2022/1288 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 6. April 2022 berücksichtigt. Die folgenden nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren finden im Investmentprozess Berücksichtigung:

- Nr. 1 "Treibhausgasemissionen" (Scope 1, Scope 2, Scope 3, Insgesamt)
- Nr. 2 "CO₂-Fußabdruck"
- Nr. 3 "Treibhausgasintensität"
- Nr. 10 "Verletzungen der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD Guidelines für multinationale Unternehmen"
- Nr. 14 "Exposure gegenüber kontroversen Waffen (Personenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen)"

Die Portfolio Manager greifen zur Identifikation, Messung und Bewertung von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen auf die externen Analysen von Sustainalytics, sowie bei Bedarf auf öffentliche Dokumente der Unternehmen sowie Notizen aus direkten Dialogen mit den Unternehmenslenkern zurück.

Die nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen können so umfangreich analysiert und bei Investitionsentscheidungen berücksichtigt werden.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2025 - 31.12.2025

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Durchschnittsbetrachtung von vier Stichtagen (31.03.2025; 30.06.2025; 30.09.2025 und 31.12.2025):

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Talanx AG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,04	Deutschland
Deutsche Bank AG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,88	Deutschland
TRATON SE	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	4,60	Deutschland
LEG Immobilien SE	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	4,53	Deutschland
Fresenius Medical Care AG	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	4,47	Deutschland
Commerzbank AG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,39	Deutschland
Evonik Industries AG	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	4,08	Deutschland
Allianz SE	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,98	Deutschland
Zalando SE	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	3,92	Deutschland
Dte. Post AG	VERKEHR UND LAGEREI	3,81	Deutschland
Vonovia SE	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,27	Deutschland
Continental AG	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,26	Deutschland
Bayer. Motoren Werke AG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,25	Deutschland
Hannover Rück SE	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,08	Deutschland
Daimler Truck Holding AG	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,82	Deutschland

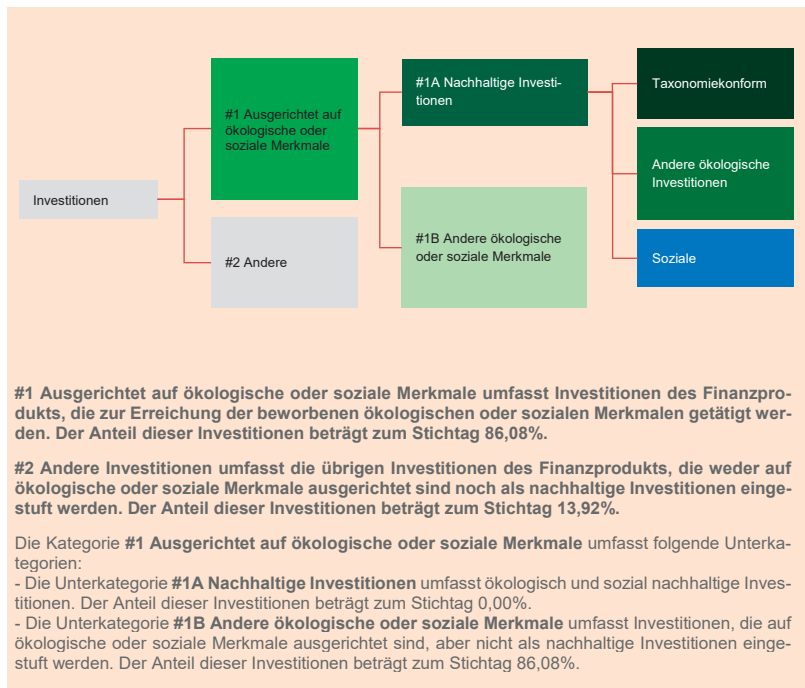


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen wird in der folgenden Graphik dargestellt:

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,0 % der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Durchschnittsbetrachtung von vier Stichtagen (31.03.2025; 30.06.2025; 30.09.2025 und 31.12.2025):

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	11,99
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	11,09
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Rückversicherungen	3,08
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Ingenieurbüros	0,55
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	37,60
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Überlassung von Arbeitskräften	0,17
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Sonstiger Einzelhandel in Verkaufsräumen (ohne An-	1,37

	tiquitäten und Gebrauchtwaren)	
HANDEL: INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	4,81
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von Beratungsleistungen auf dem Gebiet der Informationstechnologie	0,90
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen der Informationstechnologie	1,63
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	3,25
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kunststoffen in Primärformen	1,93
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kunststoffwaren	1,06
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Schuhen	0,77
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln	2,24
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	0,82
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen chemischen Erzeugnissen a. n. g.	1,31
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen nicht wirtschaftszweigspezifischen Maschinen a. n. g.	0,17
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstiger Oberbekleidung	2,28
VERKEHR UND LAGEREI	Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste	3,81

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

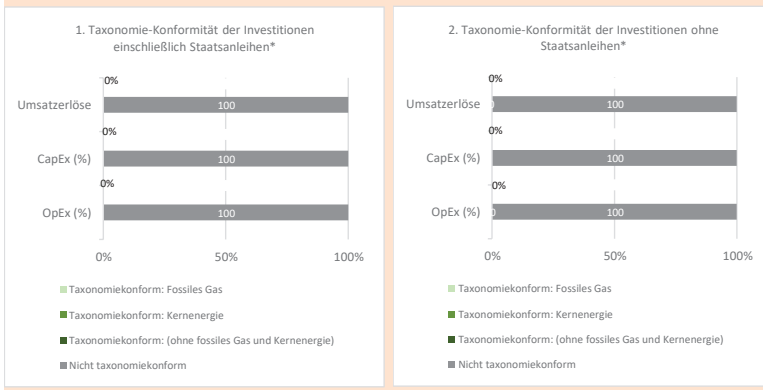
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%
Übergangstätigkeiten: 0%

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Berichtsperiode	Zeitraum vom 2025-01-01 - 2025-12-31	Zeitraum vom 2024-01-01 - 2024-12-31	Zeitraum vom 2023-01-01 - 2023-12-31
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag: 0%.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag: 0%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Hierunter fallen Investitionen, für die keine Daten vorliegen und Barmittel. Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale bei "#1 auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtete Investitionen" verwendet werden, finden bei "#2 Andere Investitionen" keine systematische Anwendung.

Einen sozialen und ökologischen Mindestschutz gibt es bei Investitionen bei denen eine Prüfung des UNGC möglich ist. Hierunter fallen zum Beispiel Aktien, jedoch keine Barmittel oder Derivate.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Der Engagement-Prozess basiert auf den folgenden drei Säulen:

- i) direkter Dialog;
- ii) formeller Engagement-Prozess;
- iii) gesellschaftliches Engagement.

MainFirst ist bestrebt, einen kontinuierlichen Dialog - direkt oder indirekt - mit dem Management bis hin zum Aufsichtsrat des jeweiligen Unternehmens zu führen. Dieser dient dem konstruktiv-kritischen Austausch über strategische als auch nachhaltigkeitsorientierte Themen. Unser Ziel ist es, durch dieses Engagement eine Verbesserung des ESG-Profiles auf Unternehmensebene zu erreichen. Dazu gehören für uns auch eine aktive Stimmrechtsausübung. Wir streben an, alle unsere treuhänderisch anvertrauten Stimmrechte auch auszuüben. Der Fokus bei unseren Engagements liegt auf Governance-Themen. Hier treten wir mit den Unternehmen in Kontakt, um zum Beispiel höhere Recyclingquoten, die Reduzierung von CO2-Emissionen oder einen allgemein geringeren Ressourcenverbrauch (bspw. Gas, Elektrizität) anzuregen. MainFirst hat eine Richtlinie, die die Grundsätze und Strategien zur Ausübung von Stimmrechten thematisiert. Diese Richtlinie umfasst auch den Einbezug von ESG-Aspekten, die bei der Stimmrechtsausübung der MainFirst entscheidend sind. ESG-Aspekte haben Einfluss auf den Wert und die Reputation eines Unternehmens sowie auf die Fähigkeit, langfristige Erträge zu erzielen.

- Deshalb wollen wir, dass unsere Unternehmen auf relevante soziale und ökologische Risikofaktoren achten, d.h. sie in ihre mittel- bis langfristigen Strategien einbeziehen.
- Wir unterstützen Vorschläge an die Generalversammlung, die darauf abzielen, den ökologischen Fußabdruck zu verbessern und ESG-Risiken zu reduzieren.
- Unser Stimmrecht soll genutzt werden, um die Vermeidung von ESG-Risiken voranzutreiben und die Transparenz der Unternehmen zu verbessern (z.B. zu Klimawandel, Wasserverbrauch, Vielfalt, Menschenrechtsverletzungen und Corporate Governance, Geschäftsethik, Verhaltenskodex, Umwelt- und Sozialpraktiken).

Wir können gegen die Wiederwahl oder gegen die Entlastung des Vorstands oder des Aufsichtsrates stimmen, z.B. in Folge unzureichender Vermeidung von ESG-Risiken.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.
- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Name des Produkts: **MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced**

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900KM42R21P69DG60

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: % <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewirbt folgende ökologischen und sozialen Merkmale:

- Eindämmung von Umweltschäden
- Verlangsamung des Klimawandels
- Schutz von Menschenrechten
- Schutz von Arbeitsrechten
- Schutz der Gesundheit
- Eindämmung von Waffengewalt
- Eindämmung von Korruption
- Vermeidung unethischer Geschäftspraktiken
- Förderung guter Unternehmensführung
- Eindämmung von Kinder- und Zwangsarbeit

MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die Ausschlusskriterien wurden erfüllt. Ausgeschlossen wurden alle Unternehmen, die nicht die Kriterien der Menschen Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt oder Korruptionsbekämpfung gemäß den „UN Global Compact-Prinzipien“ erfüllen. Zugleich wurden Unternehmen ausgeschlossen, die ihre Einnahmen aus der Kohleförderung in Kraftwerken und der Tabakproduktion sowie aus der Produktion von umstrittenen Waffen oder Rüstungsgütern erzielen, wurden ebenfalls ausgeschlossen.

Länder, die in verschiedene Akte staatlicher Repression, transnationale Konflikte, Bürgerkriege, Diskriminierungsvorwürfe usw. verwickelt sind, wurden ebenfalls aus dem Investitionsuniversum ausgeschlossen. Darüber hinaus stellte das Team sicher, dass das durchschnittliche ESG-Rating des Fonds unter der Benchmark lag, indem es bei Bedarf Maßnahmen ergriff (z. B. Verkleinerung oder Verkauf von Positionen mit einem hohen ESG-Rating). Die durchschnittlichen ESG-Ratings werden anhand von Sustainability-Scores berechnet. Zum 30.12.2024 lag das durchschnittliche ESG-Rating des Fonds bei 26,06 gegenüber 26,54 für die Benchmark. Schließlich berücksichtigt der Fonds die folgenden PAIs:

- Nr. 1 „Treibhausgasemissionen“ (Treibhausgasemissionen Scope 1, Scope 2, Scope 3 und Gesamt)
- Nr. 2 „Kohlenstoff-Fußabdruck“.
- Nr. 3 „THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird“
- Nr. 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“
- Nr. 10 „Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und der Organisation für Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) Leitsätze für multinationale Unternehmen“
- Nr. 14 „Exposition gegenüber kontroversen Waffen (Antipersonenminen, Streubomben)“

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

PAI	PAI Name	Metric (Unit)	Portfolio Value as of 31/12/2025
1	GHG emissions	Scope 1 (tCO2eq)	3.483,38
		Scope 2 (tCO2eq)	1.925,01
		Scope 3 (tCO2eq)	16.194,80
2	Carbon footprint	Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm)	136,73
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm)	536,99
3	GHG intensity of investee companies	Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm)	196,55
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm)	682,39
4	Exposure to companies active in the fossil fuel sector	(% involved)	14,88
10	Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic	(% involved)	0,00
14	Exposure to controversial weapons	(% involved)	0,00

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Die Ausschlusskriterien wurden auch im Jahr 2025 erfüllt. Die Regel, dass das durchschnittliche ESG-Rating des Fonds besser sein muss als die Benchmark, galt 2025 jedoch nicht. –

PAI	PAI Name	Metric (Unit)	Portfolio Value as of 31/12/2024	Portfolio Value as of 31/12/2023
1	GHG emissions	Scope 1 (tCO2eq)	5.940,36	3.211,43
		Scope 2 (tCO2eq)	2.246,58	1.842,54
		Scope 3 (tCO2eq)	23.515,4	6.011,63
2	Carbon footprint	Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm)	145,04	90,10
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm)	561,49	179,62
3	GHG intensity of investee companies	Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm)	266,75	158,98
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm)	875,42	364,44
4	Exposure to companies active in the fossil fuel sector	(% involved)	21,52	16,93
		Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic	0,00	0,0
10		(% involved)	0,00	0,0
14	Exposure to controversial weapons	(% involved)		

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltige Anlageziele nicht erheblich geschadet?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Teilfonds werden im Rahmen des Artikel 7 der Verordnung (EU) 2019/2088 die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang 1 der Tabelle 1 der Verordnung (EU) 2022/1288 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 6. April 2022 berücksichtigt. Die folgenden nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren finden im Investmentprozess Berücksichtigung:

- Nr. 1 "THG-Emissionen" (Treibhausgasemissionen Scope 1, Scope 2, Scope 3 und Insgesamt)
- Nr. 2 "CO₂-Fußabdruck"
- Nr. 3 "THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird"
- Nr. 4 "Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind"
- Nr. 5 "Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen"
- Nr. 9 "Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle"
- Nr. 10 "Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen"
- Nr. 14 "Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)"

Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren (Anhang 1, Tabelle 2):

- Nr. 2 "Emissionen von Luftschadstoffen"
- Nr. 4 "Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO₂-Emissionen"
- Nr. 15 "Entwaldung"

Die Portfolio Manager greifen zur Identifikation, Messung und Bewertung von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen auf die externen Analysen von Sustainalytics, sowie bei Bedarf auf öffentliche Dokumente der Unternehmen sowie Notizen aus direkten Dialogen mit den Unternehmen zurück. Die nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen können so umfangreich analysiert und bei Investitionsentscheidungen berücksichtigt werden.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2025 - 31.12.2025

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Durchschnittsbetrachtung von vier Stichtagen (31.03.2025; 30.06.2025; 30.09.2025 und 31.12.2025):

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2052)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	5,02	Vereinigte Staaten von Amerika
Burgan Bank K.P.S.C. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,84	Kuweit
MC Brazil Downstream Trading S.à.r.l. Reg.S. v.21(2031)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,72	Luxemburg
GreenSaif Pipelines Bidco S.à.r.l. Reg.S. v.23(2042)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,71	Luxemburg
El Puerto de Liverpool S.A.B. de C.V. Reg.S. v.25(2037)	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,67	Mexiko
Movida Europe S.A. Reg.S. v.24(2029)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,63	Luxemburg
Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2049)	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,58	Mexiko
Stillwater Mining Co./Sibanye Stillwater Ltd. Reg.S. CV v.23(2028)	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	2,45	Vereinigte Staaten von Amerika
Frontera Energy Corporation Reg.S. v.21(2028)	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	2,42	Kanada
Bank Gospodarstwa Krajowego Reg.S. v.23(2033)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,38	Polen
JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2048)	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	2,29	Kasachstan
Empresa de los Ferrocarriles del Estado Reg.S. v.21(2061)	VERKEHR UND LAGEREI	2,18	Chile
Prosus NV Reg.S. v.20(2051)	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,16	Niederlande
ACI Airport SudAmerica S.A. Reg.S. v.21(2034)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,03	Spanien
Vereinigte Staaten von Amerika v.25(2025)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	2,00	Vereinigte Staaten von Amerika

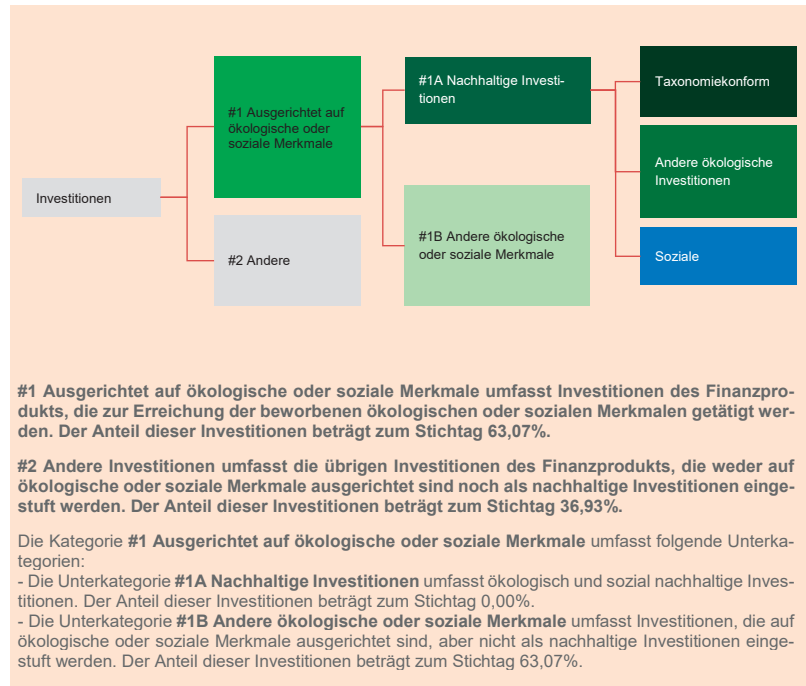


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen wird in der folgenden Graphik dargestellt:

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 11,615 % der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Durchschnittsbetrachtung von vier Stichtagen (31.03.2025; 30.06.2025; 30.09.2025 und 31.12.2025):

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BAU- UND ERDBAUWESEN	Erschließung von Grundstücken; Bauträger	0,79
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Erbringung von Dienstleistungen für den sonstigen Bergbau und die Gewinnung von Steinen und Erden	2,11
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,95
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Erdgas	0,58
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Erdöl	2,29
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	4,85
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau	2,45
BERGBAU UND GEWINNUNG VON	NE-Metallerzbergbau	3,03

MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

STEINEN UND ERDEN		
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Sonstiger NE-Metallerzbergbau	0,31
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätshandel	0,93
ENERGIEVERSORGUNG	Elektrizitätsübertragung	1,25
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	4,63
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	10,34
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	24,71
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Public-Relations- und Unternehmensberatung	0,15
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	13,57
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen a. n. g.	0,14
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung sonstiger wirtschaftlicher Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	0,53
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,51
GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	Kauf und Verkauf von eigenen Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	0,00
GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNGSWESEN	Vermittlung von Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen für Dritte	0,06
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel mit Erzen, Metallen und Metallhalbzeug	2,58
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel mit Fleisch und Fleischwaren	0,23
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Drahtlose Telekommunikation	0,12
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kunststoffen in Primärformen	0,48
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Zement, Kalk und gebranntem Gips	0,11
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen organischen Grundstoffen und Chemikalien	0,58
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Mineralölverarbeitung	0,84
VERKEHR UND LAGEREI	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr a. n. g.	2,18
VERKEHR UND LAGEREI	Schifffahrt	0,62
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Allgemeine öffentliche Verwaltung	0,49
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung	12,52



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹**

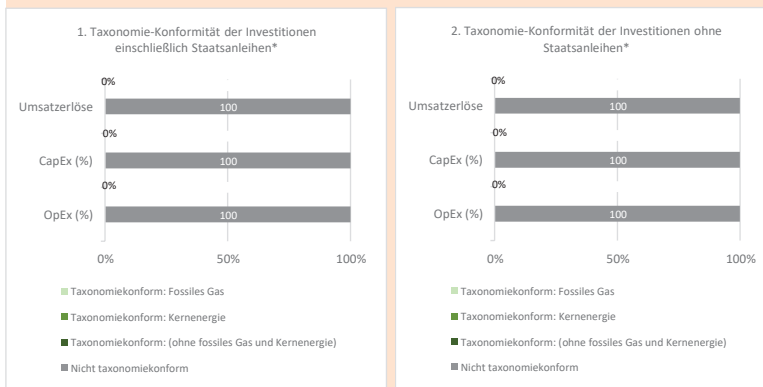
Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen^{*} gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**


Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

Übergangstätigkeiten: 0%

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Berichtsperiode	Zeitraum vom 2025-01-01 - 2025-12-31	Zeitraum vom 2024-01-01 - 2024-12-31	Zeitraum vom 2023-01-01 - 2023-12-31
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%	0,00%

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag: 0%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag: 0%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Hierunter fallen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen und Barmittel. Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale bei "#1 auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtete Investitionen" verwendet werden, finden bei "#2 Andere Investitionen" keine systematische Anwendung.

Einen sozialen und ökologischen Mindestschutz gibt es bei Investitionen bei denen eine Prüfung des UNGC möglich ist. Hierunter fallen zum Beispiel Anleihen, jedoch keine Barmittel oder Derivate.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

In einem ersten Schritt wurde sichergestellt, dass die Ausschlusskriterien alle erfüllt sind. Es wurden alle Unternehmen ausgeschlossen, die nicht die Kriterien der Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt oder Korruptionsbekämpfung gemäß den "UN Global Compact-Prinzipien" erfüllen. Zugleich wurden Unternehmen ausgeschlossen, die ihre Einnahmen aus der Kohleförderung in Kraftwerken und der Tabakproduktion sowie aus der Produktion von umstrittenen Waffen oder Rüstungsgütern erzielen, wurden ebenfalls ausgeschlossen.

Länder, die in verschiedene Akte staatlicher Repression, transnationale Konflikte, Bürgerkriege, Diskriminierungsvorwürfe usw. verwickelt sind, wurden ebenfalls aus dem Investitionsuniversum ausgeschlossen. Darüber hinaus wurde als weitere Maßnahme sichergestellt, dass das durchschnittliche ESG-Rating des Fonds unter der Benchmark liegt, indem bei Bedarf Maßnahmen ergriffen wurden (z. B. Verkleinerung oder Verkauf von Positionen mit einem hohen ESG-Rating nach einer Diskussion). Die durchschnittlichen ESG-Ratings werden anhand von Sustainalytics-Scores berechnet. Schließlich erörterten wir auch präventiv, wie sich Unternehmensereignisse auf die ESG-Bewertung von Unternehmen auswirken könnten, und vermieden Unternehmen, bei denen wir eine Verschlechterung der ESG-Bewertung/des ESG-Profiles für möglich hielten, bevor diese tatsächlich eintrat.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: **MainFirst - Global Equities Fund**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900IF1NEH8Z5TVR58**

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewirbt folgende ökologischen und sozialen Merkmale:

- Eindämmung von Umweltschäden
- Verlangsamung des Klimawandels
- Schutz von Menschenrechten
- Schutz von Arbeitsrechten
- Schutz der Gesundheit
- Eindämmung von Waffengewalt
- Eindämmung von Korruption
- Vermeidung unethischer Geschäftspraktiken
- Förderung guter Unternehmensführung
- Eindämmung von Kinder- und Zwangsarbeit

MainFirst - Global Equities Fund

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

31.12.2025

PAI	PAI Name	Metric (unit)	Portfolio Value
1	GHG emissions	Scope 1 (tCO2eq)	1.089,75
		Scope 2 (tCO2eq)	1.622,36
		Scope 3 (tCO2eq)	109.176,28
		Total Scope 1 + 2 (tCO2eq)	2.712,11
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq)	111.888,39
2	Carbon footprint	Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm)	8,48
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm)	349,48
3	GHG intensity of investee companies	Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm)	145,06
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm)	1.592,75
4	Exposure to companies active in the fossil fuel sector	(% involved)	0,00
10	Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economy	(% involved)	0,00
14	Exposure to controversial weapons	(% involved)	0,00

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Alle der Aktieninvestitionen wurden gemäß den Ausschlusskriterien geprüft und der ESG-Score des Fonds lag zu jedem Zeitpunkt unter dem ESG-Score der Benchmark.

31.12.2024

PAI	PAI Name	Metric (unit)	Portfolio Value
1	GHG emissions	Scope 1 (tCO2eq)	1.160,51
		Scope 2 (tCO2eq)	2.024,57
		Scope 3 (tCO2eq)	10.523,63
		Total Scope 1 + 2 (tCO2eq)	3.185,08
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq)	13.708,72
2	Carbon footprint	Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm)	10,32
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm)	42,47
3	GHG intensity of investee companies	Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm)	39,98
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm)	220,47
4	Exposure to companies active in the fossil fuel sector	(% involved)	0,00
10	Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economy	(% involved)	0,00
14	Exposure to controversial weapons	(% involved)	0,00

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Teilfonds werden im Rahmen des Artikel 7 der Verordnung (EU) 2019/2088 die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang 1 der Tabelle I der Verordnung (EU) 2022/1288 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 6. April 2022 berücksichtigt. Die folgenden nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren finden im Investmentprozess Berücksichtigung:

- Nr. 1 "Treibhausgasemissionen" (Scope 1, Scope 2, Scope 3, Insgesamt)
- Nr. 2 "CO₂-Fußabdruck"
- Nr. 3 "Treibhausgasintensität"
- Nr. 4 "Beteiligung an fossilen Brennstoff Unternehmen"
- Nr. 10 "Verletzungen der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD Guidelines für multinationale Unternehmen"
- Nr. 14 "Exposure gegenüber kontroversen Waffen (Personenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen)"

Die Portfolio Manager greifen zur Identifikation, Messung und Bewertung von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen auf die externen Analysen von Sustainalytics, sowie bei Bedarf auf öffentliche Dokumente der Unternehmen sowie Notizen aus direkten Dialogen mit den Unternehmensleitern zurück. Die nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen können so umfangreich analysiert und bei Investitionsentscheidungen berücksichtigt werden.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2025 - 31.12.2025

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Durchschnittsbetrachtung von vier Stichtagen (31.03.2025; 30.06.2025; 30.09.2025 und 31.12.2025):

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
NVIDIA Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	5,66	Vereinigte Staaten von Amerika
Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,67	Deutschland
Amundi Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v.19(2118)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,67	Irland
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,58	Schweiz
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,30	Taiwan
Amazon.com Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	4,18	Vereinigte Staaten von Amerika
Stryker Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,98	Vereinigte Staaten von Amerika
Trip.com Group Ltd.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	3,62	Cayman Inseln
Compagnie Financière Richemont SA	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,55	Schweiz
SK Hynix Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,51	Südkorea
Tesla Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,42	Vereinigte Staaten von Amerika
Axon Enterprise Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,16	Vereinigte Staaten von Amerika
Microsoft Corporation	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,02	Vereinigte Staaten von Amerika
Meta Platforms Inc.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,99	Vereinigte Staaten von Amerika
Compass Group Plc.	GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	2,95	Großbritannien

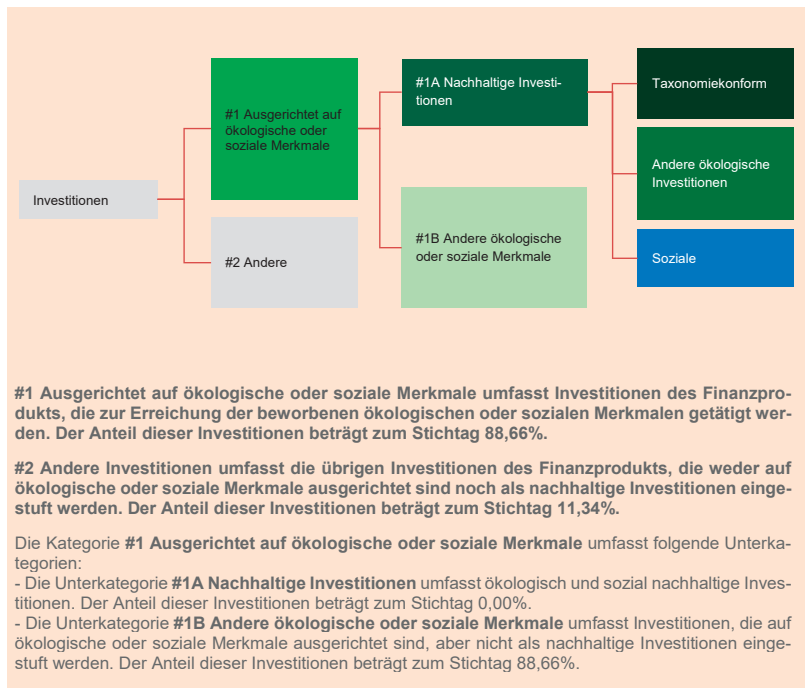


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen wird in der folgenden Graphik dargestellt:

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,0 % der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Durchschnittsbetrachtung von vier Stichtagen (31.03.2025; 30.06.2025; 30.09.2025 und 31.12.2025):

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Sonstiger Bergbau; Gewinnung von Steinen und Erden a. n. g.	2,19
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	5,55
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Effekten- und Warenbörsen	1,35
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Risiko- und Schadensbewertung	0,71
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	9,34
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	5,56
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Reisebüros	1,28

MainFirst - Global Equities Fund

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Vermietung von Baumaschinen und –geräten	0,71
GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	Ausschank von Getränken	2,95
GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	Restaurants, Gaststätten, Imbissstuben, Cafés, Eisalons u. Ä.	0,76
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel mit Uhren und Schmuck	0,89
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Handelsvermittlung von Waren ohne ausgeprägten Schwerpunkt	1,26
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	4,18
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Betrieb von Datenverarbeitungseinrichtungen für Dritte	1,74
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	4,82
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Fernsehveranstalter	0,95
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	4,79
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Software	1,18
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von sonstiger Software	4,56
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Webportale	1,64
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Batterien und Akkumulatoren	2,48
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Elektromotoren, Generatoren und Transformatoren	0,26
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Geräten und Einrichtungen der Telekommunikationstechnik	2,46
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	3,42
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g.	2,08
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	0,40
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln	2,06
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Süßwaren (ohne Dauerbackwaren)	4,58
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Waffen und Munition	3,16
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	9,27
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen und Leiterplatten	5,66
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	3,98
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen elektronischen und elektrischen Drähten und Kabeln	0,26
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstiger Bekleidung und Bekleidungszubehör a. n. g.	1,05
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Lederverarbeitung (ohne Herstellung von Lederbekleidung)	0,42

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

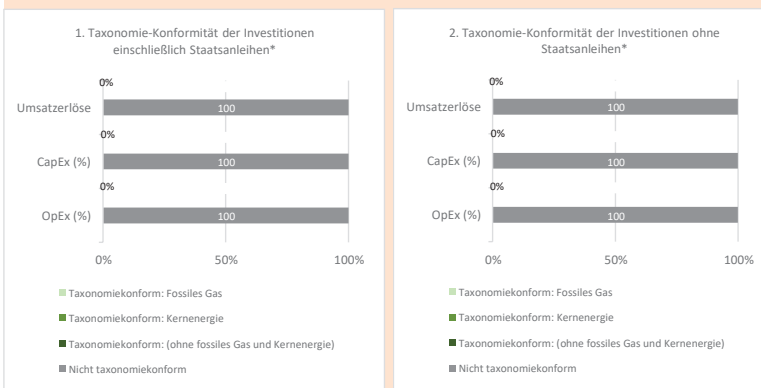
Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen^{*} gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%


¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Übergangstätigkeiten: 0%

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Alle der Aktieninvestitionen wurden gemäß den Ausschlusskriterien geprüft und der ESG-Score des Fonds lag zu jedem Zeitpunkt unter dem ESG-Score der Benchmark.

Berichtsperiode	Zeitraum vom 2025-01-01 - 2025-12-31	Zeitraum vom 2024-01-01 - 2024-12-31	Zeitraum vom 2023-01-01 - 2023-12-31
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%	0,00%

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag: 0%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag: 0%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Hierunter fallen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen und Barmittel. Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale bei "#1 auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtete Investitionen" verwendet werden, finden bei "#2 Andere Investitionen" keine systematische Anwendung.

Einen sozialen und ökologischen Mindestschutz gibt es bei Investitionen bei denen eine Prüfung des UNGC möglich ist. Hierunter fallen zum Beispiel Aktien, jedoch keine Barmittel oder Derivate.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um die Nachhaltigkeitsmerkmale "Eindämmung von Umweltschäden", "Verlangsamung des Klimawandels", "Schutz von Menschenrechten", "Schutz von Arbeitsrechten", "Schutz der Gesundheit", "Eindämmung von Waffengewalt", "Eindämmung von Korruption", "Vermeidung unethischer Geschäftspraktiken", "Förderung guter Unternehmensführung", "Eindämmung von Kinder- und Zwangsarbeit" zu erreichen, werden vor der Titelselektion Ausschlusskriterien angewandt.

Der Anlageschwerpunkt kann auf Large-, Mid- und Small-Caps liegen. Auf Basis von umfassenden Unternehmensanalysen (Bottom-up) erfolgt die Titelselektion; hierbei werden strukturell klein- und mittelgroßkapitalisierte Unternehmen beigemischt (Barbell-Strategie).

Um den Nachhaltigkeitsanspruch zu kontrollieren und von unabhängiger Seite zu bestätigen, wird das von Sustainalytics bereitgestellte Scoring-Modell genutzt. Innerhalb dieses Prozesses werden auch die definierten PAIs berücksichtigt.

Engagement ist ein integraler Bestandteil zur Erreichung der ökologischen und sozialen Ziele der Investmentstrategie. Eine solide Unternehmensführung ist essentieller Bestandteil bei der Wertsteigerung eines Unternehmens. Als Aktionär verstehen wir es als eine Notwendigkeit, uns aktiv an der Entwicklung eines Unternehmens zu beteiligen. Unter Notwendigkeit versteht das Portfoliomanagementteam den aktiven Dialog mit dem Unternehmen des Portfolios sowie die Stimmrechtsausübung bei Hauptversammlungen.

Durch den engen Kontakt zu den Portfolio-Unternehmen ist einen kontinuierlichen Fokus auf die fundamentalen Faktoren sowie Nachhaltigkeitsfaktoren gewährleistet. Ziel der Engagement-Aktivität ist es, stetes über den Investitionszeitraum aktiv Einfluss auf das ESG-Profil der Unternehmen und damit auf die Verringerung von negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu nehmen.

Unser Ziel ist es – unter Berücksichtigung verschiedener Aspekte wie Nachhaltigkeits- oder Unternehmensstrategie – aktiv, umfassend und bestmöglich unsere Stimmrechte im Interesse der Anleger und zur Umsetzung unserer Grundsätze auszuüben.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: **MainFirst - Global Dividend Stars**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900HIYBCVIQ5QKG34**

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: % <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewirbt folgende ökologischen und sozialen Merkmale:

- Eindämmung von Umweltschäden
- Verlangsamung des Klimawandels
- Schutz von Menschenrechten
- Schutz von Arbeitsrechten
- Schutz der Gesundheit
- Eindämmung von Waffengewalt
- Eindämmung von Korruption
- Vermeidung unethischer Geschäftspraktiken
- Förderung guter Unternehmensführung
- Eindämmung von Kinder- und Zwangsarbeit

MainFirst - Global Dividend Stars

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

2025

Der MainFirst-Global Dividend Stars Fonds nutzt in seinem ESG-Prozess kein Best-In-Class Strategie.

Alle verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden eingehalten. Systemseitig ist es nicht möglich die Ausschlusskriterien zu verletzen.

Der MainFirst-Global Dividend Stars berücksichtigt folgende PAIs (1,2,4,10, 14)

PAI #1 GHG emissions

Scope 1 (tCO₂eq): 205,7

Scope 2 (tCO₂eq): 51,3

Scope 3 (tCO₂eq): 5.194,9

PAI #2 "Kohlenstoff Fussabdruck"

Total scope 1+2 (tCO₂eq/EURm): 23,4

Total scope 1+2+3 (tCO₂eq/EURm): 496,7

PAI #4 "Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind" ist 2,2%

PAI #10: "Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und der Organisation für Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) Leitsätze für multinationale Unternehmen" – Keine

PAI #14 "Exposition gegenüber kontroversen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)" – Keine

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

2024

Der MainFirst-Global Dividend Stars Fonds nutzt in seinem ESG-Prozess kein Best-In-Class Strategie. Alle verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden eingehalten. Systemseitig ist es nicht möglich die Ausschlusskriterien zu verletzen.

Der MainFirst-Global Dividend Stars berücksichtigt folgende PAIs (1,2,4,10, 14)

PAI #1 GHG emissions

Scope 1 (tCO₂eq): 1.407,4

Scope 2 (tCO₂eq): 175,2

Scope 3 (tCO₂eq): 24.638,0

PAI #2 "Kohlenstoff Fussabdruck"

Total scope 1+2 (tCO₂eq/EURm): 61,6

Total scope 1+2+3 (tCO₂eq/EURm): 1.021,3

PAI #4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“, ist 5,4%

PAI #10: "Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und der Organisation für Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) Leitsätze für multinationale Unternehmen" - Keine

[MainFirst - Global Dividend Stars](#)

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die **bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen** von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

PAI #14 "Exposition gegenüber kontroversen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)" - Keine

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Teilfonds werden im Rahmen des Artikel 7 der Verordnung (EU) 2019/2088 die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang 1 der Tabelle I der Verordnung (EU) 2022/1288 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 6. April 2022 berücksichtigt.

Die folgenden nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren finden im Investmentprozess Berücksichtigung:

- Nr. 1 "Treibhausgasemissionen" (Scope 1, Scope 2, Scope 3, Insgesamt)
- Nr. 2 "CO₂-Fußabdruck"
- Nr. 4 "Beteiligung an fossilen Brennstoff Unternehmen"
- Nr. 10 "Verletzungen der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD Guidelines für multinationale Unternehmen"
- Nr. 14 "Exposition gegenüber kontroversen Waffen (Personenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen)"

MainFirst - Global Dividend Stars

Die Portfolio Manager greifen zur Identifikation, Messung und Bewertung von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen auf die externen Analysen von Sustainalytics, sowie bei Bedarf auf öffentliche Dokumente der Unternehmen sowie Notizen aus direkten Dialogen mit den Unternehmenskernern zurück. Die nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen können so umfangreich analysiert und bei Investitionsentscheidungen berücksichtigt werden.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Durchschnittsbetrachtung von vier Stichtagen (31.03.2025; 30.06.2025; 30.09.2025 und 31.12.2025):

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Dte. Post AG	VERKEHR UND LAGEREI	4,24	Deutschland
AstraZeneca Plc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	4,10	Großbritannien
Sixt SE -VZ-	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,78	Deutschland
Carel Industries S.p.A.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,65	Italien
Anheuser-Busch InBev S.A./NV	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,44	Belgien
Galenica AG	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	3,18	Schweiz
The Procter & Gamble Co.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,01	Vereinigte Staaten von Amerika
JPMorgan Chase & Co.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,96	Vereinigte Staaten von Amerika
AXA S.A.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,90	Frankreich
Chevron Corporation	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	2,75	Vereinigte Staaten von Amerika
Nestlé S.A.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,69	Schweiz
Roche Holding AG Genussscheine	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,61	Schweiz
Federated Hermes Inc.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,58	Vereinigte Staaten von Amerika
Johnson & Johnson	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,57	Vereinigte Staaten von Amerika
The Coca-Cola Co.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,37	Vereinigte Staaten von Amerika

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2025 - 31.12.2025

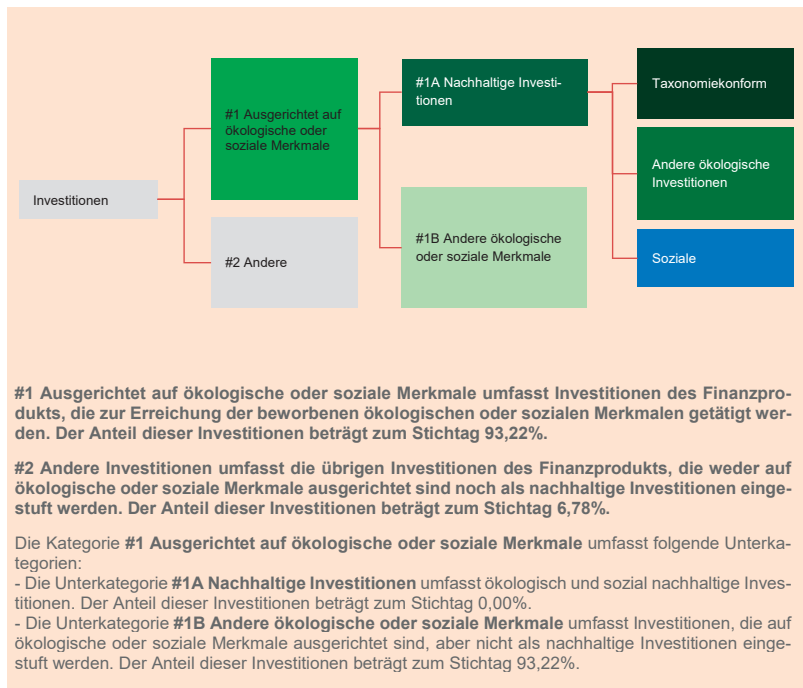


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen wird in der folgenden Graphik dargestellt:

- **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



- **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 6,055 % der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Durchschnittsbetrachtung von vier Stichtagen (31.03.2025; 30.06.2025; 30.09.2025 und 31.12.2025):

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Erbringung von Dienstleistungen für den sonstigen Bergbau und die Gewinnung von Steinen und Erden	1,87
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	1,43
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	2,75
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	8,96
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2,58
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Ingenieurbüros	1,82
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND	Verwaltung und Führung	17,43

MainFirst - Global Dividend Stars

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	von Unternehmen und Betrieben	
GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	Restaurants, Gaststätten, Imbissstuben, Cafés, Eisalons u. Ä.	5,30
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Metallwaren, Anstrichmitteln, Bau- und Heimwerkerbedarf	1,46
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel mit Bekleidung und Schuhen	0,18
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel mit pharmazeutischen, medizinischen und orthopädischen Erzeugnissen	3,18
KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	Erbringung von Dienstleistungen der Unterhaltung und der Erholung a. n. g.	1,00
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Armaturen a. n. g.	0,22
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bier	3,44
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0,63
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	0,37
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Körperpflegemitteln und Duftstoffen	4,07
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g.	0,36
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	4,40
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Pumpen und Kompressoren a. n. g.	1,77
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Schuhen	1,33
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln	1,92
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Sportgeräten	4,11
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Werkzeugmaschinen für die Metallbearbeitung	2,19
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Würzmitteln und Soßen	2,24
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	5,96
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	2,88
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Erzeugnissen a. n. g.	2,24
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Nahrungsmitteln a. n. g.	2,37
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen chemischen Erzeugnissen a. n. g.	0,33
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen elektrischen Ausrüstungen und Geräten a. n. g.	0,39
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen nicht wirtschaftszweigspezifischen Maschinen a. n. g.	0,86
VERKEHR UND LAGEREI	Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste	4,24
WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BE-	Sammlung nicht gefährlicher Abfälle	2,06

MainFirst - Global Dividend Stars

SEITIGUNG VON UMWELTVER- SCHMUTZUNGEN

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

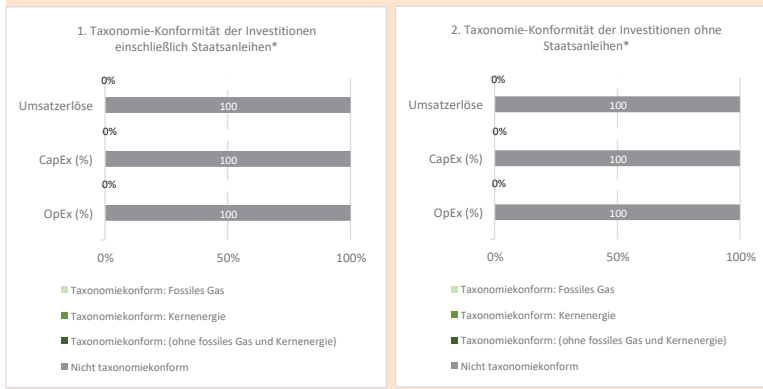
Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen² gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%

Übergangstätigkeiten: 0%

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Berichtsperiode	Zeitraum vom 2025-01-01 - 2025-12-31	Zeitraum vom 2024-01-01 - 2024-12-31	Zeitraum vom 2023-01-01 - 2023-12-31
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%	0,00%



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag: 0%.



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag: 0%.



- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Hierunter fallen Investitionen für die keine Daten vorliegen und Barmittel. Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale bei "#1 auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtete Investitionen" verwendet werden, finden bei "#2 Andere Investitionen" keine systematische Anwendung.

Einen sozialen und ökologischen Mindestschutz gibt es bei Investitionen bei denen eine Prüfung des UNGC möglich ist. Hierunter fallen zum Beispiel Aktien, jedoch keine Barmittel oder Derivate.



- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Im Berichtszeitraum 2025 hat das Portfoliomanagement Team rund um den Global Dividend Stars unterschiedliche Maßnahmen unternommen, welche auf folgende drei Säulen basiert

- i) Direkter Dialog
- ii) Formeller Engagement Prozess
- iii) Gesellschaftliches Engagement

Bei unseren Engagement Prozess konzentrieren wir uns insbesondere auf die

Unternehmensführung. Eine solide Unternehmensführung ist essenzieller Bestandteil bei der Wertsteigerung eines Unternehmens. Als Aktionär bestehen wie es als eine Notwendigkeit,

uns aktiv an den Entwicklungen eines Unternehmens zu beteiligen. Unter der Notwendigkeit versteht der MainFirst-Global Dividend Stars den aktiven Dialog mit dem Unternehmen des Portfolios sowie die Stimmrechtsausübung bei Hauptversammlungen. Im Rahmen des Dialogs werden auch andere Nachhaltigkeitsaspekte neben

der Unternehmensführung besprochen. Durch den engen Kontakt zu den Portfoliounternehmen ist ein kontinuierlicher Fokus auf die fundamentalen Faktoren sowie Nachhaltigkeitsfaktoren gewährleistet. Ziel der Engagement-Aktivität ist es, stetig über den Investitionszeitraum aktiv Einfluss auf das ESG-Profil der Unternehmen und damit auf die Verringerung von negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu nehmen.

In den Dialogen mit den Unternehmen wurden u.a. Frauenquoten/Diversität angesprochen oder Hilfestellungen bei Nachhaltigkeitsberichten und -ratings gegeben. Diese Engagements mündeten in einer Verbesserung von externen Nachhaltigkeitsratings. Bei der Stimmrechtsausübung haben wir bei allen uns möglichen und technisch umsetzbaren Unternehmen abgestimmt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: [MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund](#)

Unternehmenskennung (LEI-Code): [529900NPNVZSJ9R9X814](#)

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: % <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewirbt folgende ökologischen und sozialen Merkmale:

- Eindämmung von Umweltschäden
- Verlangsamung des Klimawandels
- Schutz von Menschenrechten
- Schutz von Arbeitsrechten
- Schutz der Gesundheit
- Eindämmung von Waffengewalt
- Eindämmung von Korruption
- Vermeidung unethischer Geschäftspraktiken
- Förderung guter Unternehmensführung
- Eindämmung von Kinder- und Zwangsarbeit

[MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund](#)

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle der Aktieninvestitionen wurden gemäß den Ausschlusskriterien geprüft und der ESG-Score des Fonds lag zu jedem Zeitpunkt unter dem ESG-Score der Benchmark.

31.12.2025

PAI	PAI Name	Metric (unit)	Portfolio Value
1	GHG emissions	Scope 1 (tCO ₂ eq)	7.124,24
		Scope 2 (tCO ₂ eq)	5.150,81
		Scope 3 (tCO ₂ eq)	409.122,53
		Total Scope 1 + 2 (tCO ₂ eq)	12.275,05
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ eq)	421.397,58
2	Carbon footprint	Total Scope 1 + 2 (tCO ₂ eq/EURm)	19,11
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ eq/EURm)	651,28
3	GHG intensity of investee companies	Total Scope 1 + 2 (tCO ₂ eq/EURm)	256,21
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ eq/EURm)	2.947,08
4	Exposure to companies active in the fossil fuel sector	(% involved)	0,00
10	Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economy	(% involved)	0,00
14	Exposure to controversial weapons	(% involved)	0,00

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Alle der Aktieninvestitionen wurden gemäß den Ausschlusskriterien geprüft und der ESG-Score des Fonds lag zu jedem Zeitpunkt unter dem ESG-Score der Benchmark.

31.12.2024

PAI Name	Metric (unit)	Portfolio Value
GHG emissions	Scope 1 (tCO ₂ eq)	3.728,66
	Scope 2 (tCO ₂ eq)	4.868,95
	Scope 3 (tCO ₂ eq)	21.572,22
	Total Scope 1 + 2 (tCO ₂ eq)	8.597,61
	Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ eq)	30.169,83
Carbon footprint	Total Scope 1 + 2 (tCO ₂ eq/EURm)	17,22
	Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ eq/EURm)	58,46
GHG intensity of investee companies	Total Scope 1 + 2 (tCO ₂ eq/EURm)	63,33
	Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ eq/EURm)	273,84
Exposure to companies active in the fossil fuel sector	(% involved)	0,00
Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economy	(% involved)	0,00
Exposure to controversial weapons	(% involved)	0,00

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Teilfonds werden im Rahmen des Artikel 7 der Verordnung (EU) 2019/2088 die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang 1 der Tabelle I der Verordnung (EU) 2022/1288 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 6. April 2022 berücksichtigt. Die folgenden nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren finden im Investmentprozess Berücksichtigung:

- Nr. 1 "Treibhausgasemissionen" (Scope 1, Scope 2, Scope 3, Insgesamt)
- Nr. 2 "CO²-Fußabdruck"
- Nr. 3 "Treibhausgasintensität"
- Nr. 4 "Beteiligung an fossilen Brennstoff Unternehmen"
- Nr. 10 "Verletzungen der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD Guidelines für multinationale Unternehmen"
- Nr. 14 "Exposure gegenüber kontroversen Waffen (Personenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen)"

Die Portfolio Manager greifen zur Identifikation, Messung und Bewertung von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen auf die externen Analysen von Sustainalytics, sowie bei Bedarf auf öffentliche Dokumente der Unternehmen sowie Notizen aus direkten Dialogen mit den Unternehmenslenkern zurück. Die nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen können so umfangreich analysiert und bei Investitionsentscheidungen berücksichtigt werden.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2025 - 31.12.2025

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Durchschnittsbetrachtung von vier Stichtagen (31.03.2025; 30.06.2025; 30.09.2025 und 31.12.2025):

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SK Hynix Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	5,57	Südkorea
NVIDIA Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	5,49	Vereinigte Staaten von Amerika
Pan American Silver Corporation	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	5,49	Kanada
Agnico Eagle Mines Ltd.	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	5,01	Kanada
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,86	Taiwan
Trip.com Group Ltd.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,32	Cayman Inseln
Axon Enterprise Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,21	Vereinigte Staaten von Amerika
Amazon.com Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	4,19	Vereinigte Staaten von Amerika
Tesla Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,98	Vereinigte Staaten von Amerika
Ivanhoe Mines Ltd.	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	3,88	Kanada
Compagnie Financière Richemont SA	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,21	Schweiz
Xiaomi Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,71	Cayman Inseln
Newmont Corporation	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	2,49	Vereinigte Staaten von Amerika
Disco Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,43	Japan
E.L.F. Beauty Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,40	Vereinigte Staaten von Amerika

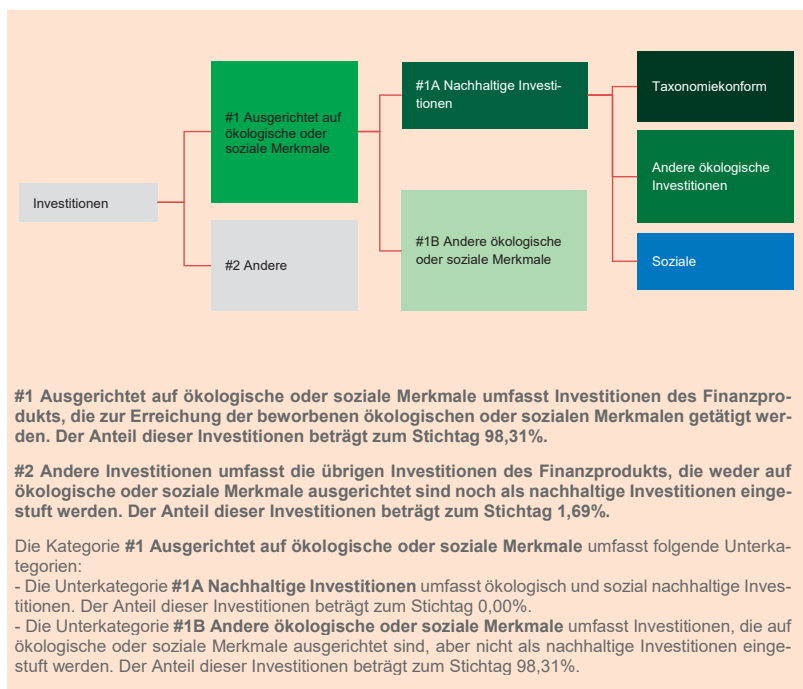


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen wird in der folgenden Graphik dargestellt:

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,8275 % der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Durchschnittsbetrachtung von vier Stichtagen (31.03.2025; 30.06.2025; 30.09.2025 und 31.12.2025):

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Erbringung von Dienstleistungen für den sonstigen Bergbau und die Gewinnung von Steinen und Erden	0,83
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	NE-Metallerzbergbau	10,50
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Sonstiger Bergbau; Gewinnung von Steinen und Erden a. n. g.	3,88
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Sonstiger NE-Metallerzbergbau	3,69
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	6,16
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND	Effekten- und Warenbörsen	1,39

MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN		
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Risiko- und Schadensbewertung	1,30
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	5,17
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Reisebüros	1,20
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Vermietung von Baumaschinen und -geräten	0,90
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel mit Uhren und Schmuck	0,84
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Handelsvermittlung von Waren ohne ausgeprägten Schwerpunkt	1,09
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	4,19
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Betrieb von Datenverarbeitungseinrichtungen für Dritte	0,44
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	2,50
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Fernsehveranstalter	1,55
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	5,55
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Software	1,04
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von sonstiger Software	3,64
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Webportale	1,98
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Batterien und Akkumulatoren	2,99
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Elektromotoren, Generatoren und Transformatoren	0,51
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Geräten und Einrichtungen der Telekommunikationstechnik	2,71
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	3,98
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g.	3,17
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	0,28
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Schmuck, Gold- und Silberschmiedewaren (ohne Fantasieschmuck)	0,43
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln	2,77
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Waffen und Munition	4,21
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	12,68
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen und Leiterplatten	5,49
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen elektronischen und elektrischen Drähten und Kabeln	0,51
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstiger Bekleidung und Bekleidungszubehör a. n. g.	0,87
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Lederverarbeitung (ohne Herstellung von Lederbekleidung)	0,38

MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

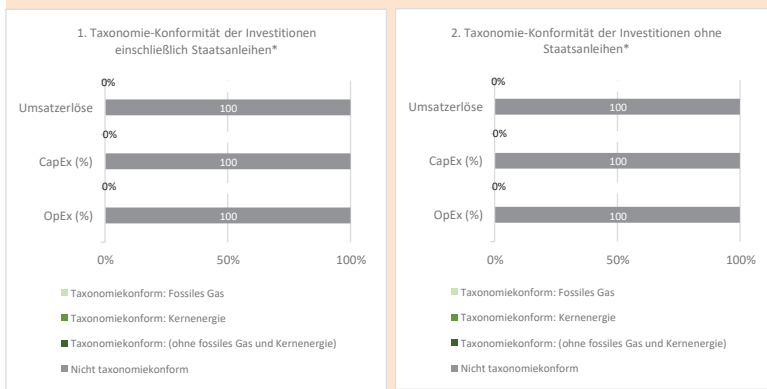
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%


¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Übergangstätigkeiten: 0%

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Alle der Aktieninvestitionen wurden gemäß den Ausschlusskriterien geprüft und der ESG-Score des Fonds lag zu jedem Zeitpunkt unter dem ESG-Score der Benchmark.

Berichtsperiode	Zeitraum vom 2025-01-01 - 2025-12-31	Zeitraum vom 2024-01-01 - 2024-12-31	Zeitraum vom 2023-01-01 - 2023-12-31
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%	0,00%

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag: 0%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag: 0%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Hierunter fallen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen und Barmittel. Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale bei "#1 auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtete Investitionen" verwendet werden, finden bei "#2 Andere Investitionen" keine systematische Anwendung.

Einen sozialen und ökologischen Mindestschutz gibt es bei Investitionen bei denen eine Prüfung des UNGC möglich ist. Hierunter fallen zum Beispiel Aktien, jedoch keine Barmittel oder Derivate.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um die Nachhaltigkeitsmerkmale "Eindämmung von Umweltschäden", "Verlangsamung des Klimawandels", "Schutz von Menschenrechten", "Schutz von Arbeitsrechten", "Schutz der Gesundheit", "Eindämmung von Waffengewalt", "Eindämmung von Korruption", "Vermeidung unethischer Geschäftspraktiken", "Förderung guter Unternehmensführung", "Eindämmung von Kinder- und Zwangsarbeit" zu erreichen, werden vor der Titelselektion Ausschlusskriterien angewandt.

Der Anlageschwerpunkt kann auf Large-, Mid- und Small-Caps liegen. Auf Basis von umfassenden Unternehmensanalysen (Bottom-up) erfolgt die Titelselektion; hierbei werden strukturell klein- und mittelgroßkapitalisierte Unternehmen beigemischt (Barbell-Strategie).

Um den Nachhaltigkeitsanspruch zu kontrollieren und von unabhängiger Seite zu bestätigen, wird das von Sustainalytics bereitgestellte Scoring-Modell genutzt. Innerhalb dieses Prozesses werden auch die definierten PAIs berücksichtigt.

Engagement ist ein integraler Bestandteil zur Erreichung der ökologischen und sozialen Ziele der Investmentstrategie. Eine solide Unternehmensführung ist essentieller Bestandteil bei der Wertsteigerung eines Unternehmens. Als Aktionär verstehen wir es als eine Notwendigkeit, uns aktiv an der Entwicklung eines Unternehmens zu beteiligen. Unter Notwendigkeit versteht das Portfoliomanagementteam den aktiven Dialog mit dem Unternehmen des Portfolios sowie die Stimmrechtsausübung bei Hauptversammlungen.

Durch den engen Kontakt zu den Portfolio-Unternehmen ist einen kontinuierlichen Fokus auf die fundamentalen Faktoren sowie Nachhaltigkeitsfaktoren gewährleistet. Ziel der Engagement-Aktivität ist es, stetes über den Investitionszeitraum aktiv Einfluss auf das ESG-Profil der Unternehmen und damit auf die Verringerung von negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu nehmen.

Unser Ziel ist es – unter Berücksichtigung verschiedener Aspekte wie Nachhaltigkeits- oder Unternehmensstrategie – aktiv, umfassend und bestmöglich unsere Stimmrechte im Interesse der Anleger und zur Umsetzung unserer Grundsätze auszuüben.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: **MainFirst - Megatrends Asia**

Unternehmenskennung (LEI-Code): **529900K3DH1KATAFQY47**

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: % <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewirbt folgende ökologischen und sozialen Merkmale:

- Eindämmung von Umweltschäden
- Verlangsamung des Klimawandels
- Schutz von Menschenrechten
- Schutz von Arbeitsrechten
- Schutz der Gesundheit
- Eindämmung von Waffengewalt
- Eindämmung von Korruption
- Vermeidung unethischer Geschäftspraktiken
- Förderung guter Unternehmensführung
- Eindämmung von Kinder- und Zwangsarbeit

MainFirst - Megatrends Asia

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle der Aktieninvestitionen wurden gemäß den Ausschlusskriterien geprüft und der ESG-Score des Fonds lag zu jedem Zeitpunkt unter dem ESG-Score der Benchmark.

			31.12.2025
PAI	PAI Name	Metric (unit)	Portfolio Value
1	GHG emissions	Scope 1 (tCO ₂ eq)	2.145,72
		Scope 2 (tCO ₂ eq)	1.147,04
		Scope 3 (tCO ₂ eq)	98.379,06
		Total Scope 1 + 2 (tCO ₂ eq)	3.292,76
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ eq)	101.671,82
2	Carbon footprint	Total Scope 1 + 2 (tCO ₂ eq/EURm)	39,69
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ eq/EURm)	1.224,62
3	GHG intensity of investee companies	Total Scope 1 + 2 (tCO ₂ eq/EURm)	77,96
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ eq/EURm)	5.042,17
4	Exposure to companies active in the fossil fuel sector	(% involved)	3,97
10	Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economy	(% involved)	0,00
14	Exposure to controversial weapons	(% involved)	0,00

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Alle der Aktieninvestitionen wurden gemäß den Ausschlusskriterien geprüft und der ESG-Score des Fonds lag zu jedem Zeitpunkt unter dem ESG-Score der Benchmark.

			31.12.2024
PAI	PAI Name	Metric (unit)	Portfolio Value
1	GHG emissions	Scope 1 (tCO ₂ eq)	956,47
		Scope 2 (tCO ₂ eq)	1.071,27
		Scope 3 (tCO ₂ eq)	4.061,57
		Total Scope 1 + 2 (tCO ₂ eq)	2.027,74
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ eq)	6.089,31
2	Carbon footprint	Total Scope 1 + 2 (tCO ₂ eq/EURm)	29,31
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ eq/EURm)	83,00
3	GHG intensity of investee companies	Total Scope 1 + 2 (tCO ₂ eq/EURm)	72,05
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO ₂ eq/EURm)	269,32
4	Exposure to companies active in the fossil fuel sector	(% involved)	1,87
10	Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economy	(% involved)	0,00
14	Exposure to controversial weapons	(% involved)	0,00

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

— **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

— **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Teilfonds werden im Rahmen des Artikel 7 der Verordnung (EU) 2019/2088 die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang 1 der Tabelle I der Verordnung (EU) 2022/1288 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 6. April 2022 berücksichtigt. Die folgenden nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren finden im Investmentprozess Berücksichtigung:

- Nr. 1 "Treibhausgasemissionen" (Scope 1, Scope 2, Scope 3, Insgesamt)
- Nr. 2 "CO²-Fußabdruck"
- Nr. 3 "Treibhausgasintensität"
- Nr. 4 "Beteiligung an fossilen Brennstoff Unternehmen"
- Nr. 10 "Verletzungen der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD Guidelines für multinationale Unternehmen"
- Nr. 14 "Exposure gegenüber kontroversen Waffen (Personenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen)"

Die Portfolio Manager greifen zur Identifikation, Messung und Bewertung von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen auf die externen Analysen von Sustainalytics, sowie bei Bedarf auf öffentliche Dokumente der Unternehmen sowie Notizen aus direkten Dialogen mit den Unternehmensleitern zurück.

Die nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen können so umfangreich analysiert und bei Investitionsentscheidungen berücksichtigt werden.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2025 - 31.12.2025

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Durchschnittsbetrachtung von vier Stichtagen (31.03.2025; 30.06.2025; 30.09.2025 und 31.12.2025):

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SK Hynix Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	8,42	Südkorea
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	8,16	Taiwan
Trip.com Group Ltd.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	6,79	Cayman Inseln
Xiaomi Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	5,91	Cayman Inseln
Disco Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,41	Japan
MakeMyTrip Ltd.	ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	4,22	Mauritius
Sea Ltd. ADR	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,11	Cayman Inseln
MediaTek Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,87	Taiwan
Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,86	China
Titan Co. Ltd.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	3,79	Indien
Samsung Electronics Co. Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,61	Südkorea
PT Aneka Tambang [Persero] Tbk	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	3,40	Indonesien
Hoya Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,35	Japan
Advantest Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,20	Japan
ASICS Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,10	Japan

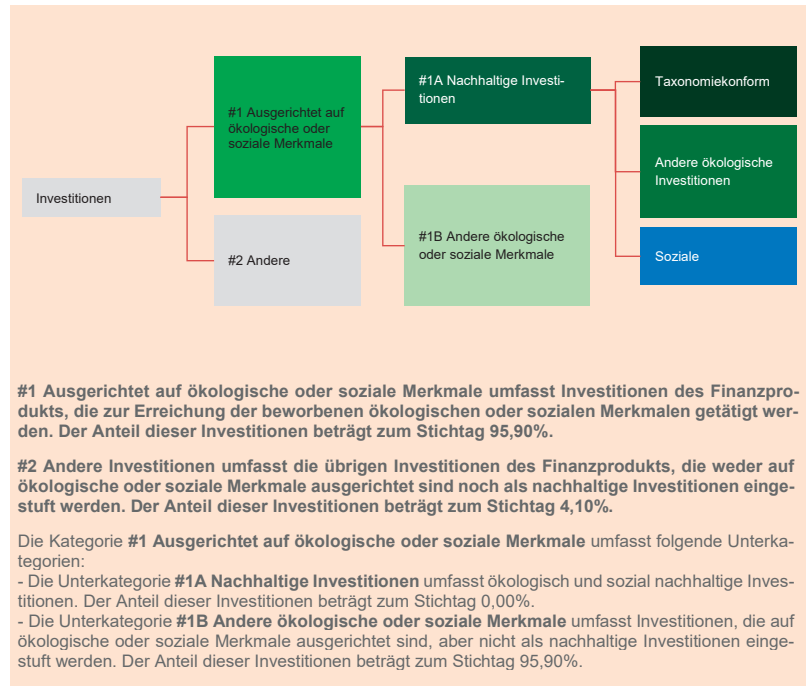


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen wird in der folgenden Graphik dargestellt:

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,0 % der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Durchschnittsbetrachtung von vier Stichtagen (31.03.2025; 30.06.2025; 30.09.2025 und 31.12.2025):

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Sonstiger NE-Metallerzbergbau	3,40
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	6,79
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Effekten- und Warenbörsen	2,98
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	0,59
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Risiko- und Schadensbewertung	4,11
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Reisebüros	4,22
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Bekleidung	2,91

HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel mit Uhren und Schmuck	3,79
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	4,17
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	3,02
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Batterien und Akkumulatoren	5,95
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Elektrizitätsverteilungs- und -schalteinrichtungen	0,77
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Elektromotoren, Generatoren und Transformatoren	2,51
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Geräten und Einrichtungen der Telekommunikationstechnik	5,91
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g.	9,93
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	2,09
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Schmuck, Gold- und Silberschmiedewaren (ohne Fantasieschmuck)	1,65
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln	1,63
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	24,05
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von optischen und fotografischen Instrumenten und Geräten	3,35
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen elektronischen und elektrischen Drähten und Kabeln	0,75
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstiger Bekleidung und Bekleidungszubehör a. n. g.	3,10

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften. **Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

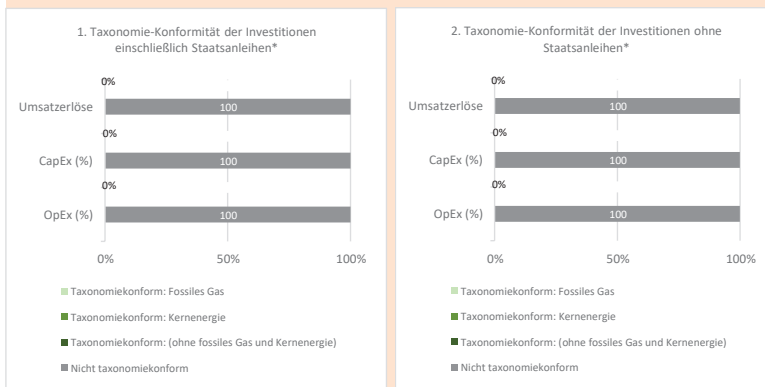
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.


● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%
Übergangstätigkeiten: 0%

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Alle der Aktieninvestitionen wurden gemäß den Ausschlusskriterien geprüft und der ESG-Score des Fonds lag zu jedem Zeitpunkt unter dem ESG-Score der Benchmark.

Berichtsperiode	Zeitraum vom 2025-01-01 - 2025-12-31	Zeitraum vom 2024-01-01 - 2024-12-31	Zeitraum vom 2023-01-01 - 2023-12-31
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%	0,00%

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag: 0%.

Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht** berücksichtigt.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag: 0%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Hierunter fallen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen und Barmittel. Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale bei "#1 auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtete Investitionen" verwendet werden, finden bei "#2 Andere Investitionen" keine systematische Anwendung.

Einen sozialen und ökologischen Mindestschutz gibt es bei Investitionen bei denen eine Prüfung des UNGC möglich ist. Hierunter fallen zum Beispiel Aktien, jedoch keine Barmittel oder Derivate.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um die Nachhaltigkeitsmerkmale "Eindämmung von Umweltschäden", "Verlangsamung des Klimawandels", "Schutz von Menschenrechten", "Schutz von Arbeitsrechten", "Schutz der Gesundheit", "Eindämmung von Waffengewalt", "Eindämmung von Korruption", "Vermeidung unethischer Geschäftspraktiken", "Förderung guter Unternehmensführung", "Eindämmung von Kinder- und Zwangsarbeit" zu erreichen, werden vor der Titelselektion Ausschlusskriterien angewandt.

Der Anlageschwerpunkt kann auf Large-, Mid- und Small-Caps liegen. Auf Basis von umfassenden Unternehmensanalysen (Bottom-up) erfolgt die Titelselektion; hierbei werden strukturell klein- und mittelgroßkapitalisierte Unternehmen beigemischt (Barbell-Strategie).

Um den Nachhaltigkeitsanspruch zu kontrollieren und von unabhängiger Seite zu bestätigen, wird das von Sustanalytics bereitgestellte Scoring-Modell genutzt. Innerhalb dieses Prozesses werden auch die definierten PAIs berücksichtigt.

Engagement ist ein integraler Bestandteil zur Erreichung der ökologischen und sozialen Ziele der Investmentstrategie. Eine solide Unternehmensführung ist essentieller Bestandteil bei der Wertsteigerung eines Unternehmens. Als Aktionär verstehen wir es als eine Notwendigkeit, uns aktiv an der Entwicklung eines Unternehmens zu beteiligen. Unter Notwendigkeit versteht das Portfoliomanagementteam den aktiven Dialog mit dem Unternehmen des Portfolios sowie die Stimmrechtsausübung bei Hauptversammlungen.

Durch den engen Kontakt zu den Portfolio-Unternehmen ist einen kontinuierlichen Fokus auf die fundamentalen Faktoren sowie Nachhaltigkeitsfaktoren gewährleistet. Ziel der Engagement-Aktivität ist es, stetes über den Investitionszeitraum aktiv Einfluss auf das ESG-Profil der Unternehmen und damit auf die Verringerung von negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu nehmen.

Unser Ziel ist es – unter Berücksichtigung verschiedener Aspekte wie Nachhaltigkeits- oder Unternehmensstrategie – aktiv, umfassend und bestmöglich unsere Stimmrechte im Interesse der Anleger und zur Umsetzung unserer Grundsätze auszuüben.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

● **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Name des Produkts: [MainFirst - Absolute Return Multi Asset](#)

Unternehmenskennung (LEI-Code): [529900IMFJDJKHORVL53](#)

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: % <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: %	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewirbt folgende ökologischen und sozialen Merkmale:

- Eindämmung von Umweltschäden
- Verlangsamung des Klimawandels
- Schutz von Menschenrechten
- Schutz von Arbeitsrechten
- Schutz der Gesundheit
- Eindämmung von Waffengewalt
- Eindämmung von Korruption
- Vermeidung unethischer Geschäftspraktiken
- Förderung guter Unternehmensführung
- Eindämmung von Kinder- und Zwangsarbeit

[MainFirst - Absolute Return Multi Asset](#)

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Alle der Aktieninvestitionen wurden gemäß den Ausschlusskriterien geprüft und der ESG-Score des Fonds lag zu jedem Zeitpunkt unter dem ESG-Score der Benchmark.

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

PAI	PAI Name	Metric (Unit)	Portfolio Value as of 31/12/2025
1	GHG emissions	Scope 1 (tCO2eq)	541,98
		Scope 2 (tCO2eq)	343,02
		Scope 3 (tCO2eq)	7.618,02
2	Carbon footprint	Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm)	11,96
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm)	111,28
3	GHG intensity of investee companies	Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm)	140,35
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm)	480,48
4	Exposure to companies active in the fossil fuel sector	(% involved)	0,00
10	Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic	(% involved)	0,00
14	Exposure to controversial weapons	(% involved)	0,00

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Alle der Aktieninvestitionen wurden gemäß den Ausschlusskriterien geprüft und der ESG-Score des Fonds lag zu jedem Zeitpunkt unter dem ESG-Score der Benchmark.

PAI	PAI Name	Metric (Unit)	Portfolio Value as of 31/12/2024	Portfolio Value as of 31/12/2023	Portfolio Value as of 31/12/2022
1	GHG emissions	Scope 1 (tCO2eq)	5.940,36	3.211,4	2.183,40
		Scope 2 (tCO2eq)	2.246,58	1.842,5	561,2
		Scope 3 (tCO2eq)	23.515,4	6.011,6	5.329,60
2	Carbon footprint	Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm)	145,04	90,1	217,2
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm)	561,49	179,6	638,9
3	GHG intensity of investee companies	Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm)	266,75	159,0	501,6
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm)	875,42	364,4	1.318,00
4	Exposure to companies active in the fossil fuel sector	(% involved)	21,52	16,9	30
10	Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic	(% involved)	0,00	0,0	0,0
14	Exposure to controversial weapons	(% involved)	0,00	0,0	0,0

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption

und Bestechung.

__ **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

__ **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Teilfonds werden im Rahmen des Artikel 7 der Verordnung (EU) 2019/2088 die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang 1 der Tabelle I der Verordnung (EU) 2022/1288 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 6. April 2022 berücksichtigt.

Die folgenden nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren finden im Investmentprozess Berücksichtigung:

- Nr. 1 "Treibhausgasemissionen" (Scope 1, Scope 2, Scope 3, Insgesamt)
- Nr. 2 "CO₂-Fußabdruck"
- Nr. 3 "Treibhausgasintensität"
- Nr. 10 "Verletzungen der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD Guidelines für multinationale Unternehmen"
- Nr. 14 "Exposure gegenüber kontroversen Waffen (Personenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen)"

Die Portfolio Manager greifen zur Identifikation, Messung und Bewertung von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen auf die externen Analysen von Sustainalytics, sowie bei Bedarf auf öffentliche Dokumente der Unternehmen sowie Notizen aus direkten Dialogen mit den Unternehmenslenkern zurück. Die nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen können so umfangreich analysiert und bei Investitionsentscheidungen berücksichtigt werden.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2025 - 31.12.2025

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Durchschnittsbetrachtung von vier Stichtagen (31.03.2025; 30.06.2025; 30.09.2025 und 31.12.2025):

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
XTrackers ETC PLC/Silber Feinunze Zert. v.20(2080)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	6,44	Irland
Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,54	Deutschland
Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Silber Feinunze Zert. v.07(2199)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,70	Jersey
Amazon.com Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,08	Vereinigte Staaten von Amerika
Ivanhoe Mines Ltd.	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	1,95	Kanada
Alberta v.20(2030)	ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	1,93	Kanada
SK Hynix Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,91	Südkorea
Agnico Eagle Mines Ltd.	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	1,81	Kanada
Axon Enterprise Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,77	Vereinigte Staaten von Amerika
Microsoft Corporation	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	1,72	Vereinigte Staaten von Amerika
Compagnie Financière Richemont SA	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,68	Schweiz
Trip.com Group Ltd.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,66	Cayman Inseln
Amundi Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v.19(2118)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,63	Irland
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,53	Taiwan
Hoya Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,52	Japan

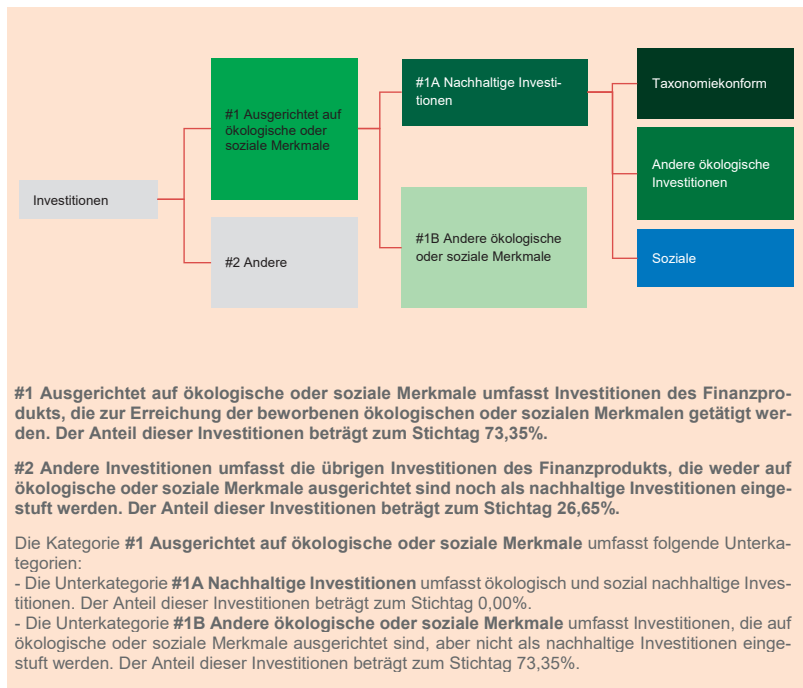


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen wird in der folgenden Graphik dargestellt:

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,00 % der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Durchschnittsbetrachtung von vier Stichtagen (31.03.2025; 30.06.2025; 30.09.2025 und 31.12.2025):

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Naturwerksteinen und Natursteinen, Kalk- und Gipsstein, Kreide und Schiefer	0,56
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	NE-Metallerzbergbau	3,02
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Sonstiger Bergbau; Gewinnung von Steinen und Erden a. n. g.	1,95
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Sonstiger NE-Metallerzbergbau	0,72
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	3,18
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Effekten- und Warenbörsen	0,96

MainFirst - Absolute Return Multi Asset

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	6,04
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	22,81
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	0,64
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Spezialkreditinstitute	0,38
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	6,01
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Erbringung sonstiger wirtschaftlicher Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g.	0,17
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Reisebüros	0,69
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Vermietung von Baumaschinen und -geräten	0,88
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Vermietung von sonstigen Maschinen, Geräten und beweglichen Sachen a. n. g.	0,44
GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	Ausschank von Getränken	0,83
GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	Restaurants, Gaststätten, Imbissstuben, Cafés, Eisalons u. Ä.	0,45
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Bekleidung	0,32
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel mit Erzen, Metallen und Metallhalbzeug	1,23
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Handelsvermittlung von Waren ohne ausgeprägten Schwerpunkt	0,56
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Sonstiger Einzelhandel mit Waren verschiedener Art	1,12
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	2,08
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Betrieb von Datenverarbeitungseinrichtungen für Dritte	0,75
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	0,34
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Hörfunkveranstalter	0,98
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	1,97
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Software	1,85
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von sonstiger Software	2,18
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Batterien und Akkumulatoren	1,44
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Geräten und Einrichtungen der Telekommunikationstechnik	0,91
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	0,57
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Körperpflegemitteln und Duftstoffen	1,05
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g.	1,34
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	0,22

MainFirst - Absolute Return Multi Asset

VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Schmuck, Gold- und Silberschmiedewaren (ohne Fantasieschmuck)	0,25
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln	1,30
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Süßwaren (ohne Dauerbackwaren)	0,94
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Waffen und Munition	1,77
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	3,91
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen und Leiterplatten	1,09
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	1,34
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von optischen und fotografischen Instrumenten und Geräten	1,52
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Nahrungsmitteln a. n. g.	0,41
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstiger Bekleidung und Bekleidungszubehör a. n. g.	0,24
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Lederverarbeitung (ohne Herstellung von Lederbekleidung)	0,81
VERKEHR UND LAGEREI	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Landverkehr	1,18
VERKEHR UND LAGEREI	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für die Luftfahrt	0,98
WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	Sammlung nicht gefährlicher Abfälle	2,69
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Allgemeine öffentliche Verwaltung	2,55
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung	5,29

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar er-möglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

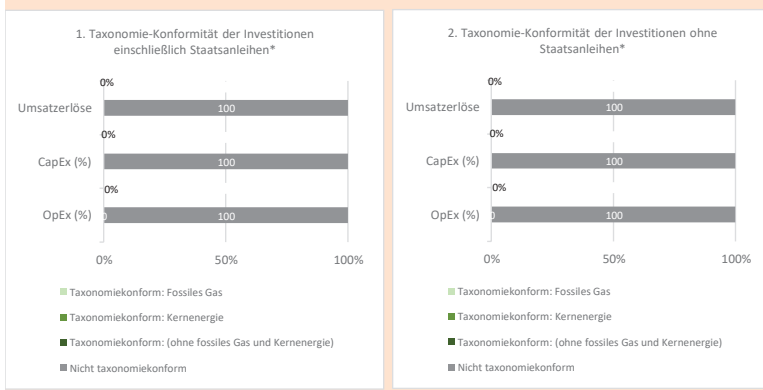
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: 0%
Übergangstätigkeiten: 0%

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Alle der Aktieninvestitionen wurden gemäß den Ausschlusskriterien geprüft und der ESG-Score des Fonds lag zu jedem Zeitpunkt unter dem ESG-Score der Benchmark.

Berichtsperiode	Zeitraum vom 2025-01-01 - 2025-12-31	Zeitraum vom 2024-01-01 - 2024-12-31	Zeitraum vom 2023-01-01 - 2023-12-31
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%	0,00%



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag: 0%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Der Anteil beträgt zum Berichtsstichtag: 0%.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Hierunter fallen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen und Barmittel. Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale bei "#1 auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtete Investitionen" verwendet werden, finden bei "#2 Andere Investitionen" keine systematische Anwendung.

Einen sozialen und ökologischen Mindestschutz gibt es bei Investitionen bei denen eine Prüfung des UNGC möglich ist. Hierunter fallen zum Beispiel Aktien, jedoch keine Barmittel oder Derivate.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um die Nachhaltigkeitsmerkmale "Eindämmung von Umweltschäden", "Verlangsamung des Klimawandels", "Schutz von Menschenrechten", "Schutz von Arbeitsrechten", "Schutz der Gesundheit", "Eindämmung von Waffengewalt", "Eindämmung von Korruption", "Vermeidung unethischer Geschäftspraktiken", "Förderung guter Unternehmensführung", "Eindämmung von Kinder- und Zwangsarbeit" zu erreichen, werden vor der Titelselektion Ausschlusskriterien angewandt.

Der Anlageschwerpunkt kann auf Large-, Mid- und Small-Caps liegen. Auf Basis von umfassenden Unternehmensanalysen (Bottom-up) erfolgt die Titelselektion; hierbei werden strukturell klein- und mittelgroßkapitalisierte Unternehmen beigemischt (Barbell-Strategie).

Um den Nachhaltigkeitsanspruch zu kontrollieren und von unabhängiger Seite zu bestätigen, wird das von Sustainability bereitgestellte Scoring-Modell genutzt. Innerhalb dieses Prozesses werden auch die definierten PAIs berücksichtigt.

Engagement ist ein integraler Bestandteil zur Erreichung der ökologischen und sozialen Ziele der Investmentstrategie. Eine solide Unternehmensführung ist essentieller Bestandteil bei der Wertsteigerung eines Unternehmens. Als Aktionär verstehen wir es als eine Notwendigkeit, uns aktiv an der Entwicklung eines Unternehmens zu beteiligen. Unter Notwendigkeit versteht das Portfoliomanagementteam den aktiven Dialog mit dem Unternehmen des Portfolios sowie die Stimmrechtsausübung bei Hauptversammlungen.

Durch den engen Kontakt zu den Portfolio-Unternehmen ist einen kontinuierlichen Fokus auf die fundamentalen Faktoren sowie Nachhaltigkeitsfaktoren gewährleistet. Ziel der Engagement-Aktivität ist es, stetes über den Investitionszeitraum aktiv Einfluss auf das ESG-Profil der Unternehmen und damit auf die Verringerung von negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu nehmen.

Unser Ziel ist es – unter Berücksichtigung verschiedener Aspekte wie Nachhaltigkeits- oder Unternehmensstrategie – aktiv, umfassend und bestmöglich unsere Stimmrechte im Interesse der Anleger und zur Umsetzung unserer Grundsätze auszuüben.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

● **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der Teilfonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen

ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

MAINFIRST

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Investmentgesellschaft

MainFirst

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft (Leitungsorgan)

Verwaltungsratsvorsitzender

Thomas Bernard
ETHENEA Independent Investors S.A.

Verwaltungsratsmitglied

Marc-Antoine Bree
Eidgenössische Steuerverwaltung, Schweiz-Bern

Frank Thomas Gut
GUFAM AG

Alexander Body
Haron Services S.à r.l.

Verwaltungsgesellschaft

ETHENEA Independent Investors S.A.

16, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Thomas Bernard
Luca Pesarini
Josiane Jennes
Frank Hauprich

Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Verwaltungsratsvorsitzender:

Luca Pesarini
ETHENEA Independent Investors S.A.

Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:

Thomas Bernard
ETHENEA Independent Investors S.A.

Verwaltungsratsmitglieder:

Julien Zimmer
JULZIM S.à r.l.-S

Jörg Hügel (seit dem 1. Januar 2025)
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK AG *

Niederlassung Luxemburg
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Funktionen der Register- und Transferstelle, der
Berechnung des Anteilswertes und der
Buchhaltung sowie der Kundenkommunikation
(zusammen „OGA-Verwalter“)

DZ PRIVATBANK AG *

Niederlassung Luxemburg
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Wertpapierleiheagent

J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch

6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg

* Änderung der Firmierung und Formwechsel von vormalig „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026.

MAINFIRST

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Fondsmanager

MainFirst - Top European Ideas Fund
MainFirst - Germany Fund
MainFirst – Global Dividend Stars

bis zum 31. Dezember 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

bis zum 7. August 2025

MainFirst Affiliated Fund Managers
(Deutschland) GmbH
Kennedyallee 76
D-60596 Frankfurt am Main

MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

bis zum 31. Dezember 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

seit dem 1. Januar 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

seit dem 8. August 2025:

SPSW Capital GmbH
An der Alster 42
D-20099 Hamburg

Anlageberater

MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

seit dem 1. Januar 2026

Fairway Asset Management AG
Aktiengesellschaft
Claridenstrasse 34
CH-8002 Zürich

Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft

Ernst & Young S.A.

35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Informationsstelle in Deutschland

MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH

Kennedyallee 76
D-60596 Frankfurt am Main

Hinweise für Anleger in der Schweiz: Vertreter in der Schweiz

IPConcept (Schweiz) AG

Bellerivestrasse 36
CH-8008 Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG

Bellerivestrasse 36
CH-8022 Zürich

MAINFIRST

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Hinweise für Anleger in Österreich:
Einrichtung verantwortlich für Österreich gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92, verantwortlich für Österreich

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

**Zusätzliche Angaben für Anleger in Liechtenstein
Zahlstelle:**

Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92; verantwortlich für Luxemburg, Deutschland und Belgien:

Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92; verantwortlich für Spanien:

Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92; verantwortlich für Italien:

Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92; verantwortlich für Frankreich:

DZ PRIVATBANK AG *
Niederlassung Luxemburg
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

ERSTE BANK der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

DZ PRIVATBANK AG *
Niederlassung Luxemburg
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

DZ PRIVATBANK AG *
Niederlassung Luxemburg
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Société Générale, Sucursal En Espana,
Calle Cardenal Marcelo Spinola 8
ES-2816 Madrid

Société Générale Securities Services
Via Benigno Crespi, 19/A – MAC 2
IT-20159 Mailand

Allfunds Bank S.A.U.-
Succursale di Milano
Via Bocchetto 6
IT-20123 Mailand

Société Générale
29, Boulevard Haussmann
F-75009 Paris

* Änderung der Firmierung und Formwechsel von vormals „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026.

MAINFIRST

