

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 - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (LIQUIDIERT)
- MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS
- MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND
- MAINFIRST - TOTAL RETURN EUROPEAN EQUITY FUND (LIQUIDIERT)
- MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS
R.C.S. LUXEMBOURG K1938

JAHRESBERICHT 31. DEZEMBER 2024

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 Teifonds | Seite | 12 |
| | | |
| MainFirst - Top European Ideas Fund | | |
| Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 16 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite | 19 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | Seite | 23 |
| Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 | Seite | 27 |
| | | |
| MainFirst - Germany Fund | | |
| Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 30-31 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite | 33 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | Seite | 37 |
| Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 | Seite | 40 |
| | | |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced | | |
| Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 43-44 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite | 47 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | Seite | 52 |
| Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 | Seite | 57 |
| | | |
| MainFirst - Global Equities Fund | | |
| Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 64-65 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite | 67 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | Seite | 69 |
| Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 | Seite | 72 |
| | | |
| MainFirst - Absolute Return Multi Asset | | |
| Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 77-78 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite | 80 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | Seite | 82 |
| Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 | Seite | 85 |
| | | |
| MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (liquidiert) | | |
| Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite | 95 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | Seite | 97 |
| | | |
| MainFirst - Global Dividend Stars | | |
| Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 102 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite | 105 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | Seite | 109 |
| Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 | Seite | 113 |
| | | |
| MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund | | |
| Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 117-118 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite | 119 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | Seite | 122 |
| Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 | Seite | 125 |
| | | |
| MainFirst - Total Return European Equity Fund (liquidiert) | | |
| Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite | 129 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | Seite | 130 |
| | | |
| MainFirst - Megatrends Asia | | |
| Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung | Seite | 132 |
| Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens | Seite | 134 |
| Ertrags- und Aufwandsrechnung | Seite | 136 |
| Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 | Seite | 139 |

MAINFIRST

INHALT

| | | |
|---|-------|-----|
| Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31. Dezember 2024 | Seite | 142 |
| Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé | Seite | 155 |
| Zusätzliche Erläuterungen (ungeprüft) | Seite | 158 |
| Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung (ungeprüft) | Seite | 168 |
| Verwaltung, Vertrieb und Beratung | Seite | 232 |

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.

MAINFIRST

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Verwaltungsrats:

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Chronische Underperformance der Nebenwerte

Die globalen Aktienmärkte haben sich im Jahr 2024 trotz eines verhaltenen Starts weitestgehend sehr positiv entwickelt. Dies geschah trotz einer eher straffen Geldpolitik im ersten Halbjahr, die zur Inflationsbekämpfung eingesetzt wurde. In den meisten Regionen konnte eine sinkende Inflation verzeichnet werden, ohne dass dies nennenswerte negative Auswirkungen auf das Wirtschaftswachstum hatte.

In Europa verlief die Entwicklung insgesamt ebenfalls positiv, wenn auch mit regionalen Unterschieden. Deutschland, das seit Jahresbeginn als Sorgenkind Europas galt und gilt, kämpfte im Januar mit Streiks in verschiedenen Branchen und einer stagnierenden bis leicht rückläufigen Wirtschaft in 2024. Dennoch gelang es den deutschen Indizes bis zum Jahresende eine deutliche Erholung zu verzeichnen. Auch die im September eher vage formulierten Konjunkturpakete der chinesischen Regierung wirkten sich positiv auf die Stimmung der sehr exportorientierten deutschen Wirtschaft aus.

Frankreich hingegen verzeichnete ein schwächeres Jahr. Die innenpolitischen Unsicherheiten, die im Dezember mit dem Sturz der Regierung von Präsident Macron ihren Höhepunkt fanden, belasteten die Märkte. Auch Sorgen über Zölle setzten wichtige französische Branchen wie Luxus oder Spirituosen unter Druck. So bewegte sich der CAC auf Jahressicht gar nicht, während zum Beispiel der DAX fast 19% zulegen konnte.

In der zweiten Jahreshälfte leitete die Europäische Zentralbank (EZB) ihren Zinssenkungszyklus ein und reduzierte beispielsweise die Einlagenfazilität in der zweiten Jahreshälfte um 1,0% auf nunmehr 3,0% und setzte damit für die Märkte erste positive Signale.

Der europäische Aktienmarkt legte in 2024 um immerhin 8,6% zu. Die Nebenwerte hinkten hinterher, der MSCI Europe Small Cap Index stieg nur 5,7%. Der MainFirst - Top European Ideas musste ein enttäuschendes Jahr hinnehmen, da er etwas über 8% verlor.

Neben unserem Exposure in Nebenwerte zog uns unser Engagement in Industriewerten nach unten. Beispielsweise verlor der Autozulieferer Bertrandt knapp 63% im letzten Jahr. Auch der Personaldienstleister Amadeus Fire litt unter der schwächelnden deutschen Wirtschaft und verbilligte sich um ca. 35%.

Unsere Präferenz liegt weiterhin auf Small und Mid Cap Aktien, da diese in den vergangenen Jahren zu immer günstigeren Bewertungen verfügbar waren.

Da jedoch die geopolitischen Herausforderungen noch für längere Zeit bestehen bleiben sollten, haben wir uns entschlossen etwas stabilere Geschäftsmodelle ins Portfolio aufzunehmen.

Unsere strategische Ausrichtung auf Nebenwerte resultiert neben der günstigen Bewertung daraus, dass kleinere und mittlere Unternehmen oft nicht nur mehr Potential für ihr Wachstum haben, sondern auch eine höhere Flexibilität und Innovationskraft aufweisen. Oftmals zeichnen sich diese Unternehmen durch eine geringere Bürokratie aus, was ihnen ermöglicht, nicht nur rasch zu agieren, sondern insbesondere agil auf Marktveränderungen zu reagieren. Die inhärente Agilität stellt somit einen entscheidenden Wettbewerbsvorteil dar, wodurch viele dieser Unternehmen aus Krisen gestärkt hervorgehen sollten.

So gab es im letzten Jahr einige Beimischungen weniger konjunkturabhängiger Werte wie Sanofi, Talanx und Danone.

MAINFIRST - GERMANY FUND

Nebenwerte hinken bedauerlicherweise auch in 2024 hinterher

Auch das Jahr 2024 war ein gutes Jahr für die deutschen Unternehmen. So konnten die Leitindizes wie DAX oder HDAX um fast 19% bzw. über 15% zulegen und gehörten damit wieder zu den stärkeren Indizes in Europa.

Die Gründe für die gute Wertentwicklung waren einerseits der Aufholeffekt nach der schwachen Vorjahresperformance, aber auch die im Jahresverlauf wachsende Erkenntnis, dass die EZB die Inflation allmählich in den Griff bekommen hat und wir damit einhergehend sukzessiv fallende Inflationsraten beobachten konnten. Dass deutsche Indizes zu den Top Performern gehörten, erschien zunächst etwas weniger intuitiv. Gerade in 2024 wurde Deutschland als Sorgenkind Europas bezeichnet. Das Land kämpfte nicht nur mit einer schwächelnden Wirtschaft, sondern auch mit Streiks im Januar in verschiedenen Branchen.

Dass es dennoch den deutschen Indizes gelang, bis zum Jahresende eine deutliche Erholung zu verzeichnen, lag vor allem daran, dass viele deutsche Konzerne sich weltweit orientieren und der deutsche Heimatmarkt eher eine untergeordnete Rolle für sie spielt. Auch die im September eher vage formulierten Konjunkturpakete der chinesischen Regierung wirkten sich positiv auf die Stimmung am deutschen Aktienmarkt aus. Unterstützung bekamen die Aktienmärkte auch von der nachlassenden Inflation, dem damit einhergehenden Zinssenkungszyklus der EZB und sich allmählich normalisierenden Energiepreisen.

Der MainFirst Germany Fund konnte mit der starken Entwicklung des Vergleichsindex HDAX leider nicht mithalten und verlor im Jahresverlauf etwas über 4%.

Auffällig war, dass die Aktien der Leitindizes eine große Divergenz aufwiesen. Von den 110 Werten im HDAX waren nur 52 Werte im Plus. Insbesondere die SAP, die mittlerweile ein Gewicht von über 10% im Index hat, trug mit einem Plus von knapp 72% maßgeblich zur Performance im Index bei.

Auch in 2024 waren die Nebenwerte die großen Verlierer. So verlor beispielsweise der SDAX fast 1,8%.

Da die Mehrheit unserer Firmen ihre Prognosen eingehalten haben oder sogar in einigen Fällen übertroffen haben, dies aber vom Aktienmarkt nicht honoriert wurde, sind wir stark enttäuscht über die Performance unserer Nebenwerte.

Nichtsdestotrotz bleiben wir für 2025 optimistisch, nicht zuletzt wegen eines mittlerweile ausgeprägten Discounts für etliche unserer Titel gegenüber vergleichbaren Großunternehmen. Mit den weiter stark fallenden Zinsen und einer sich hoffentlich nach der Bildung einer neuen Bundesregierung einstellenden Wirtschaftserholung sollte allmählich eine Wiederentdeckung von kleineren und mittleren Gesellschaften an der Börse zu beobachten sein.

Fast alle unsere Werte sollten 2025 ihr Ergebnis ausbauen können, da aufgrund der unseres Erachtens teilweise sehr niedrigen Bewertungen einzelner Werte, insgesamt ein hohes Potential gesehen wird.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Für Fixed Income Produkte war das Jahr 2024 gezeichnet durch hohe Volatilität, getrieben vor allem von den Schwankungen der US Zinsen am langen Ende (10J-30J). Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen bewegten sich von 3,9% zu Jahresbeginn 2024 auf 4,7% Ende April 2024, dann fielen sie auf 3,6% im September 2024 und stiegen wieder auf 4,6% bis Jahresende 2024.

Die hohe Volatilität auf dem Anleihenmarkt war getrieben durch Schwankungen in den Erwartungen über Inflation, Wirtschaftswachstum und Ergebnis der US-Präsidentenwahl. Nach den US Wahlen kam die Unsicherheit betreffend der zukünftigen Wirtschaftspolitik der neuen Administration hinzu. Insbesondere die potenziellen Zölle und deren Höhe zu den Handelspartnern bleibt ein Unsicherheitsfaktor, der die Märkte bewegt.

Die Rendite der US Staatsanleihen fiel auf dem tiefsten Stand im September, als die Fed erwartungsgemäß die Zinsen um 50 bps gesenkt hat. Unerwartet fingen die langfristigen Zinsen danach an zu steigen. Die Steigerung betrug 100 bps bis Jahresende 2024, was historisch beispiellos ist. Die Gründe sind die oben erwähnten Faktoren.

Bei Unternehmensanleihen aus Schwellenländern bewegte sich die Performance praktisch kontinuierlich nach oben bis zur ersten Zinssenkung im September 2024 und lag bei 8,6%. Nach der Zinssenkung verlor der Index jedoch 1% bis Jahresende 2024, da die Zinsen stark angestiegen. Der Benchmark JPM CEMBI Broad Diversified liefert somit über das Jahr eine positive Rendite von 7,63%. Gegen unsere Erwartung haben High Yield (HY) Anleihen die Investment Grade (IG) Anleihen outperformed. Da die langfristigen Zinsen bei den US Staatsanleihen am Ende des Jahres deutlich über dem Niveau von Jahresbeginn waren, profitierten die IG Anleihen hauptsächlich von den fallenden Spreads und von Coupons. Die HY Anleihen profitierten von fallenden Spreads und von der Tatsache, dass die US- und die Weltwirtschaft sich robuster als erwartet erwiesen haben.

Der MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced verzeichnete im 2024 eine positive Rendite von 8,83% (nach Abzug von Gebühren) und übertraf damit seine Benchmark um 1,2%. Im Laufe des Jahres waren unterschiedliche Faktoren für die Performance ausschlaggebend. Insbesondere nach der Zinssenkung hatte die längere Duration des Fonds einen sehr negativen Einfluss auf die Performance. Diese beschleunigte sich vor allem in der zweiten Dezemberhälfte. Über das Jahr lag die Duration des Fonds bei 6,2 vs 4,4 der Benchmark. Der Fonds profitierte sehr von erfolgreicher Kreditselektion. In unterschiedlichen Sektoren haben sich die Preise mehrerer Unternehmen im Fonds erholt. Es gab Beispiele im Oil & Gas Sektor, Consumer aber auch Metals & Mining.

Auf Länderebene stammten die bedeutendsten positiven Beiträge zur relativen Performance von unseren Übergewichtungen in Moldawien, Brasilien und Kolumbien, wo die Kreditselektion einen deutlichen Beitrag zur Performance geleistet hat. Länder wie Chile, Mexico oder andere Länder, wo die Positionierung vor allem aus Anleihen mit längerer Laufzeit im hohen Investment Grade Bereich lag, leisteten einen negativen Beitrag für die Performance.

Wir bleiben bei unserem positiven Ausblick für Unternehmensanleihen aus Schwellenländern aufgrund ihres attraktiven Risiko-Rendite-Profils. Die Fundamentaldaten sind weiterhin robust, da die Nettoverschuldung der Anlageklasse auf dem niedrigsten Stand seit 10 Jahren und unter der von Unternehmensanleihen aus Industrieländern liegt. Darüber hinaus bieten Unternehmensanleihen aus Schwellenländern im Vergleich zu US- und EUR-Anleihen deutliche höhere Kreditspreads. Aus makroökonomischer Sicht sprechen niedrigere US-Leitzinsen und das Ende des Straffungszyklus für eine Dollar-Schwäche, was Schwellenländern und Rohstoffen zugutekommt. Schwellenländer dürften von diesen Trends stark profitieren.

EM-Unternehmen und Schwellenländer werden weiterhin von den gestiegenen Rohstoffpreisen profitieren, die immer noch 20–30% über dem Niveau vor der Pandemie liegen. Der Nahe Osten, Lateinamerika und ausgewählte afrikanische und asiatische Länder werden am meisten davon profitieren. Obwohl einige Rohstoffpreise seit Mitte 2022 gesunken sind, gehen wir davon aus, dass sie weiterhin durch niedrige Lagerbestände, Lieferengpässe und geopolitische Faktoren gestützt werden. Die Unternehmen in unserem Portfolio erwirtschaften bei den aktuellen Preisen gesunde Margen und Cashflows.

Der starke Anstieg der Zinssätze seit September erreichte im Dezember ein höheres Niveau, obwohl er nicht durch die Makrodaten gestützt wurde. Ähnlich wie die Zinssätze stieg auch der USD-Index (DXY) im Laufe des Monats stark an. Wir gehen davon aus, dass das Potenzial für weitere Steigerungen begrenzt ist. Wir erwarten, dass die Schwäche der US-Wirtschaft an Fahrt gewinnen

und die Fed ihre Kommentare vom Dezember schließlich revidieren wird. Die Schwäche der US-Wirtschaft, des Arbeitsmarktes und eine sinkende Inflation dürften 2025 ein sehr günstiges Umfeld für festverzinsliche Wertpapiere und Schwellenländer schaffen.

Alles in allem erwarten wir einen weiteren Rückgang der langfristigen Treasury-Renditen parallel zur Konjunkturabkühlung. Wir rechnen zudem damit, dass der USD zusammen mit den Treasury-Renditen nachgeben wird, was ein gutes Vorzeichen für Schwellenländeranlagen ist. Zinsen auf ihrem Höchststand, nachgebende Inflation, starke Fundamentaldaten und attraktive Bewertungen sorgen daher für ein asymmetrisches Risiko-Rendite-Profil von Unternehmensanleihen der Schwellenländer.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

RÜCKBLICK 2024

Dies ist der elfte Jahresbericht des MainFirst-Global Equities Fonds für das Kalenderjahr 2024. Die folgende Tabelle zeigt die Wertentwicklung im Jahr 2024 und die kumulierte und annualisierte Wertentwicklung seit Auflage am 1. März 2013.

| | 2024 | Seit Auflage ⁵ | Seit Auflage p.a. ⁵ |
|---|--------------|---------------------------|--------------------------------|
| MainFirst Global Equities Fund¹ | 34.0% | 342.0% | 13.4% |
| Globale Aktien ² | 26.7% | 309.9% | 12.7% |
| Deutsche Aktien ³ | 18.9% | 158.3% | 8.3% |
| Europäische Aktien ⁴ | 9.0% | 161.7% | 8.5% |

Quelle: Bloomberg. 1: ISIN LU0964790002; 2: MSCI World Index (EUR); 3: Dax Index; 4: Stoxx Europe 600 Index; 5: Seit 01.03.2013

Mit einer Performance von 34,0% hat der Fonds den MSCI World Index in diesem Jahr übertroffen. Wichtiger jedoch ist das langfristige Ergebnis, das unsere Investoren erzielen konnten: Seit Auflage beträgt der Wertzuwachs absolut 342% bzw. durchschnittlich 13,4% p.a., nach Abzug von Kosten.

Der MainFirst - Global Equities Fund unterscheidet sich von seinem Schwestern-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 Nutzung dieser Merkmale hat im Jahresverlauf trotz steigender Aktienmärkte zu einem Mehrertrag von 1,5% geführt. Zudem konnte das Ausmaß der Drawdowns während der Abverkäufe im April sowie Juli und August 2024 deutlich reduziert werden.

Auf Einzeltitelebene führten im Jahr 2024 folgende Werte zu negativen Performancebeiträgen:

| Aktie | Kontribution |
|-----------|--------------|
| L'Oréal | -1.2% |
| Pinduoduo | -1.0% |
| Soitec | -0.7% |
| Alchip | -0.6% |
| Ashtead | -0.3% |

Quelle: Bloomberg

L'Oréal hat in den vergangenen Jahren starkes organisches Wachstum hingelegt und setzt heute 45% mehr um als 2019. Diese Dynamik hat sich zuletzt abgeschwächt und kann nicht linear fortgeschrieben werden, was zu einer Korrektur der Prognosen geführt hat. Insbesondere das Geschäft in China bzw. Nordasien hat zuletzt enttäuscht, nachdem die Region in den Jahren 2021 und 2022 besonders stark gewachsen ist. Wir gehen von einer Rückkehr der chinesischen Konsumenten aus und halten zweistellige Zuwachsraten auf Konzernebene für möglich. Während die Bewertung ein 10-Jahres-Tief erreicht hat, bleiben wir weiterhin investiert.

Pinduoduo hat aufgrund von Sorgen über den Erfolg des internationalen Geschäfts, unter Temu bekannt, seit Jahresbeginn einen massiven Bewertungsrückgang hinnehmen müssen. Cash-bereinigt liegt das aktuelle KGV bei 5. Der Konzern hat in den zurückliegenden Jahren Marktanteile von Alibaba und JD.com gewinnen können und entwickelt sich auch aktuell mit Wachstumsraten von über 20%.

Soitec haben wir im August verkauft. Das Unternehmen leidet zunehmend unter chinesischer Konkurrenz bei der Silicon Carbide Technologie.

Alchip haben wir im Dezember verkauft. Die Aussichten auf den erhofften Abschluss eines Produktionsvertrags mit AWS werden zunehmend schlechter.

Ashtead sollte als Baumaschinen Vermietung von Maßnahmen unter Trump sowie niedrigeren Darlehenszinsen profitieren. Die letzten Quartalszahlen blieben leider hinter den Erwartungen zurück, sodass der Wert unter Druck geriet.

MAINFIRST

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Die größten 5 Performancebeiträge zum Fonds lieferten hingegen:

| Aktie | Kontribution |
|----------|--------------|
| Nvidia | 5.8% |
| Trip.com | 3.8% |
| TSMC | 3.2% |
| Axon | 3.0% |
| Tesla | 2.6% |

Quelle: Bloomberg

Nvidia: Blasenbildung? KI-Hype? Fundamental untermauert oder alles nur heiße Luft? Wieder einmal hat einer der kontroversesten und mit Skepsis behafteten Titel das beste Einzelergebnis erzielt. Nvidias Umsatzschätzungen für die Jahre 2024, 2025 und 2026 wurden in den vergangenen 12 Monaten um 40%, 82% und 102% nach oben korrigiert. Auch die Gewinnerwartungen für diese Zeiträume passten sich entsprechend an. Mit einem KGV von aktuell 25 befindet sich die Bewertung auf eher durchschnittlichem Niveau. Der Übergang zur nächsten Chip-Generation „Blackwell“ kommt nach anfänglichen Startproblemen bei der Produktion mittlerweile gut voran. Auch die Aufträge wachsen weiter an. Die geplanten Investitionsvolumina für 2025 der sogenannten Hyperscaler, u.a. Google, Amazon, Microsoft und Tesla, die aktuell den Großteil der Chips bestellen, wurden im Jahresverlauf erhöht. Studien zeigen, dass bisher weniger als 10% der großen Unternehmen überhaupt KI-Werkzeuge benutzen. Bei kleineren Unternehmen liegt der Anteil unter 4%. Wir glauben, dass die Künstliche Intelligenz sich bisher noch größtenteils in einer Prototypenphase befindet - ihr volles Potenzial wird sich daher erst in den kommenden Jahren vollständig entfalten. Wir sehen hier eine neue Technologieära wie beim Internet Ende der 90er Jahre. Obwohl die Skepsis gegenüber Nvidia getreu dem Motto „what goes up must come down“ weiter anhält, wäre es fatal gewesen, sich allein daran zu klammern: Wir sind seit 2015 in Nvidia investiert und der Börsenwert ist in diesem Zeitraum von 16 Mrd. USD auf 3.300 Mrd. USD angewachsen.

Axon konnte 2024 ein organisches Umsatzwachstum zwischen 30% und 35% abliefern. Als sicherlich einer der am höchsten bewerteten Titel im Portfolio bietet das Unternehmen stabile Umsätze, die sich zu über 95% aus mehrjährigen Abonnementverträgen ergeben. Im vierten Quartal kündigte Axon an, seinen Kunden neben Bodykameras, Taserpistolen und Cloud-basierter Datenspeicherung zukünftig auch eine KI-gestützte Protokollierung von Einsätzen anzubieten. Das neue D.O.G.E unter der Leitung von Musk sollte effizienzsteigernden Maßnahmen bei Polizeikräften grundsätzlich offen gegenüberstehen.

Trip.com profitierte von einer starken Erholung der Reiseaktivitäten der Chinesen, insbesondere bei Auslandsreisen, die nun wieder über den Vor-Covid Niveaus liegen.

TSMC gewinnt weiter Marktanteile bei Leading-Edge Chips, u.a. durch Produktionsprobleme bei Intel und Samsung und korrigierte seine Guidance im Jahresverlauf nach oben. Der Markt wird deutlich monopolistischer. Das Segment Datencenter und KI kann den zuletzt schwachen PC- und Handybereich mehr als übercompensieren. TSMC wird zunehmend zu einem direkten Profiteur des KI-Trends auf der Hardwareseite.

Durch den Wahlsieg Trumps sind Teslas Chancen, einer der führenden Anbieter von selbstfahrenden Autos zu werden und diese auch selbst in großen Stückzahlen produzieren zu können, stark angestiegen.

Nach wie vor betrachten wir das langfristige organische Umsatzwachstum als besten Indikator für die Kursentwicklung eines Unternehmens. Dies wird an den oben genannten Beispielen Axon und Nvidia besonders deutlich. Das durchschnittliche Umsatzwachstum unserer Portfoliounternehmen im Jahr 2024 betrug 20%. Dieser Entwicklung sollte langfristig auch das Portfolio folgen, wobei anzumerken ist, dass aufgrund der Kursrückgänge im Jahr 2022 noch immer großes Aufholpotenzial nach unserem Fair-Value-Modell besteht.

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

RÜCKBLICK 2024

Der Inflationsdruck hat im Jahresverlauf weiter nachgelassen. Aufgrund der Umkehr zurück zu einer normalen Zinsstruktur konnten die Anleihen nur am kurzen Ende von den niedrigeren Zinsniveaus profitieren.

Mit einem Jahresergebnis 2024 von ca. +14% konnte sich der MainFirst Absolute Return Multi Asset sein Performanceziel von 5% p.a. deutlich übertreffen.

Die Aktienauswahl war für den größten Beitrag zur Performance verantwortlich, gefolgt von positiven Beiträgen durch Edelmetalle wie Gold und Silber. Auch die Anleihen erzielten in Summe deutlich positive Beiträge.

Auf der Aktienseite lieferten folgende Positionen die größten Beiträge:

Nvidia: Blasenbildung? KI-Hype? Fundamental untermauert oder alles nur heiße Luft? Wieder einmal hat einer der kontroversesten und mit Skepsis behafteten Titel das beste Einzelergebnis erzielt. Nvidias Umsatzschätzungen für die Jahre 2024, 2025 und 2026 wurden in den vergangenen 12 Monaten um 40%, 82% und 102% nach oben korrigiert. Auch die Gewinnerwartungen für diese Zeiträume passten sich entsprechend an. Mit einem KGV von aktuell 25 befindet sich die Bewertung auf eher durchschnittlichem Niveau. Der Übergang zur nächsten Chip-Generation „Blackwell“ kommt nach anfänglichen Startproblemen bei der Produktion mittlerweile gut voran. Auch die Aufträge wachsen weiter an. Die geplanten Investitionsvolumina für 2025 der sogenannten Hyperscaler, u.a. Google,

Amazon, Microsoft und Tesla, die aktuell den Großteil der Chips bestellen, wurden im Jahresverlauf erhöht. Studien zeigen, dass bisher weniger als 10% der großen Unternehmen überhaupt KI-Werkzeuge benutzen. Bei kleineren Unternehmen liegt der Anteil unter 4%. Wir glauben, dass die Künstliche Intelligenz sich bisher noch größtenteils in einer Prototypenphase befindet - ihr volles Potenzial wird sich daher erst in den kommenden Jahren vollständig entfalten. Wir sehen hier eine neue Technologieära wie beim Internet Ende der 90er Jahre. Obwohl die Skepsis gegenüber Nvidia getreu dem Motto „what goes up must come down“ weiteranhält, wäre es fatal gewesen, sich allein daran zu klammern: Wir sind seit 2015 in Nvidia investiert und der Börsenwert ist in diesem Zeitraum von 16 Mrd. USD auf 3.300 Mrd. USD angewachsen.

Trip.com profitierte von einer starken Erholung der Reiseaktivitäten der Chinesen, insbesondere bei Auslandsreisen, die nun wieder über den Vor-Covid Niveaus liegen.

TSMC gewinnt weiter Marktanteile bei Leading-Edge Chips, u.a. durch Produktionsprobleme bei Intel und Samsung und korrigierte seine Guidance im Jahresverlauf nach oben. Der Markt wird deutlich monopolistischer. Das Segment Datencenter und KI kann den zuletzt schwachen PC- und Handybereich mehr als übercompensieren. TSMC wird zunehmend zu einem direkten Profiteur des KI-Trends auf der Hardwareseite.

Folgende Werte sind negativ hervorzuheben:

Soitec haben wir im August verkauft. Das Unternehmen leidet zunehmend unter chinesischer Konkurrenz bei der Silicon Carbide Technologie.

L'Oreal hat in den vergangenen Jahren ein starkes organisches Wachstum hingelegt und setzt heute 45% mehr um als 2019. Diese Dynamik hat sich zuletzt abgeschwächt und kann nicht linear fortgeschrieben werden, was zu einer Korrektur der Prognosen geführt hat. Insbesondere das Geschäft in China bzw. Nordasien hat zuletzt enttäuscht, nachdem die Region in den Jahren 2021 und 2022 besonders stark gewachsen ist. Wir gehen von einer Rückkehr der chinesischen Konsumenten aus und halten zweistellige Zuwachsrate auf Konzernebene für möglich. Während die Bewertung ein 10-Jahres-Tief erreicht hat, bleiben wir weiterhin investiert.

Pinduoduo hat aufgrund von Sorgen über den Erfolg des internationalen Geschäfts, unter Temu bekannt, seit Jahresbeginn einen massiven Bewertungsrückgang hinnehmen müssen. Cash-bereinigt liegt das aktuelle KGV bei 5. Der Konzern hat in den zurückliegenden Jahren Marktanteile von Alibaba und JD.com gewinnen können und entwickelt sich auch aktuell mit Wachstumsraten von über 20%.

Die Anleiheseite bietet mit einer durchschnittlichen Erwartungsrendite von mehr als 4% weiterhin gute Ertragschancen. Die mittlere Duration liegt bei 4,5. In einer Zeit, in der Geldwertstabilität nicht mehr selbstverständlich ist, halten wir weiterhin einer hauptsächlich aus Gold und Silber bestehenden Rohstoffquote von etwa 17% fest.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (LIQUIDIERT)

Für Fixed Income Produkte war das Jahr 2024 gezeichnet durch hohe Volatilität, getrieben vor allem von den Schwankungen der US Zinsen am langen Ende (10J-30J). Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen bewegten sich vom 3,9% zu Jahresbeginn auf 4,7% Ende April, dann fielen sie auf 3,6% im September und stiegen wieder auf 4,6% bei Jahresende.

Die hohe Volatilität auf dem Anleihenmarkt war getrieben durch Schwankungen in den Erwartungen über Inflation, Wirtschaftswachstum und Ergebnis der US-Präsidentenwahl. Nach den US Wahlen kam die Unsicherheit betreffend der zukünftigen Wirtschaftspolitik der neuen Administration hinzu. Insbesondere die potenziellen Zölle und deren Höhe zu den Handelspartnern bleibt ein Unsicherheitsfaktor, der die Märkte bewegt.

Die Rendite der US Staatsanleihen fiel auf dem tiefsten Stand im September, als die Fed erwartungsgemäß die Zinsen um 50 bps gesenkt hat. Unerwartet fingen die langfristigen Zinsen danach an zu steigen. Die Steigerung betrug 100 bps bis Jahresende 2024, was historisch beispiellos ist. Die Gründe sind die oben erwähnten Faktoren

Bei Unternehmensanleihen aus Schwellenländern bewegte sich die Performance praktisch kontinuierlich nach oben bis zur ersten Zinssenkung im September 2024, und lag bei 8,6%. Nach der Zinssenkung verlor der Index jedoch 1% bis Jahresende, da die Zinsen stark angestiegen. Der Benchmark JPM CEMBI Broad Diversified liefert somit über das Jahr eine positive Rendite von 7,63%. Gegen unsere Erwartung haben High Yield (HY) Anleihen die Investment Grade (IG) Anleihen outperformed. Da die langfristigen Zinsen bei den US Staatsanleihen am Ende des Jahres deutlich über dem Niveau vom Jahresbeginn waren, profitierten die IG Anleihen hauptsächlich von den fallenden Spreads und von Coupons. Die High-Yield Anleihen profitierten von fallenden Spreads und von der Tatsache, dass die US- und die Weltwirtschaft sich robuster als erwartet erwiesen haben.

Der MainFirst- Emerging Markets Credit Opportunities Fund wurde im September 2024 liquidiert. Im Zuge der Veräußerung der verbleibenden illiquiden Anleihen sowie unerwarteter Kupon-Einnahmen aus der vorherigen Restrukturierung ukrainischer Staatsanleihen erreichte die Performance des Fonds bis zur Liquidierung am 17. September 2024 eine Rendite von 300%. Die Benchmark-Performance lag im gleichen Zeitraum bei 10%. Aufgrund der aussergewöhnlichen Umstände ist ein direkter Vergleich mit der Benchmark jedoch nicht aussagekräftig.

Wir bleiben bei unserem positiven Ausblick für Unternehmensanleihen aus Schwellenländern aufgrund ihres attraktiven Risiko-Rendite-Profs. Die Fundamentalsdaten sind weiterhin robust, da die Nettoverschuldung der Anlageklasse auf dem niedrigsten Stand seit 10 Jahren und unter der von Unternehmensanleihen aus Industrieländern liegt. Darüber hinaus bieten Unternehmensanleihen aus Schwellenländern im Vergleich zu US- und EUR-Anleihen deutliche höhere Kreditspreads. Aus makroökonomischer Sicht sprechen niedrigere US-Leitzinsen und das Ende des Straffungszyklus für eine Dollar-Schwäche, was Schwellenländern und Rohstoffen zugutekommt. Schwellenländer dürften von diesen Trends stark profitieren.

EM-Unternehmen und Schwellenländer werden weiterhin von den gestiegenen Rohstoffpreisen profitieren, die immer noch 20–30% über dem Niveau vor der Pandemie liegen. Der Nahe Osten, Lateinamerika und ausgewählte afrikanische und asiatische Länder werden am meisten davon profitieren. Obwohl einige Rohstoffpreise seit Mitte 2022 gesunken sind, gehen wir davon aus, dass sie weiterhin durch niedrige Lagerbestände, Lieferengpässe und geopolitische Faktoren gestützt werden.

Der starke Anstieg der Zinssätze seit September erreichte im Dezember ein höheres Niveau, obwohl er nicht durch die Makrodaten gestützt wurde. Ähnlich wie die Zinssätze stieg auch der USD-Index (DXY) im Laufe des Monats stark an. Wir gehen davon aus, dass das Potenzial für weitere Steigerungen begrenzt ist. Wir erwarten, dass die Schwäche der US-Wirtschaft an Fahrt gewinnen und die Fed ihre Kommentare vom Dezember schließlich revidieren wird. Die Schwäche der US-Wirtschaft, des Arbeitsmarktes und eine sinkende Inflation dürften 2025 ein sehr günstiges Umfeld für festverzinsliche Wertpapiere und Schwellenländer schaffen.

Alles in allem erwarten wir einen weiteren Rückgang der langfristigen Treasury-Renditen parallel zur Konjunkturabkühlung. Wir rechnen zudem damit, dass der USD zusammen mit den Treasury-Renditen nachgeben wird, was ein gutes Vorzeichen für Schwellenländeranlagen ist. Zinsen auf ihrem Höchststand, nachgebende Inflation, starke Fundamentalsdaten und attraktive Bewertungen sorgen daher für ein asymmetrisches Risiko-Rendite-Profil von Unternehmensanleihen der Schwellenländer.

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

2024 - Partystimmung ohne SMEs

Das Aktienjahr 2024 war für Anleger erneut ein erfolgreiches Jahr. Insbesondere der S&P 500 konnte mithilfe der Technologiewerte 2024 eine überdurchschnittliche Rendite von 25,2% erzielen. Diese Entwicklung spiegelt auch der MSCI World Index mit einer Rendite von 18,5% wider. In Europa konnten die Aktienindizes STOXX 600 und DAX eine Rendite von 5,9% bzw. 19,3% erzielen, trotz Energiekrise, Krieg in der Ukraine und Wachstumsschwäche in China!

Die Zinssenkungen der Notenbanken in Kombination mit den rückläufigen Teuerungsraten und einer weiterhin robusten Wirtschaftsdynamik in den USA gaben den Ton an den Aktienmärkten an. Die Entkopplung der US-Technologiewerte vom Thema „künstliche Intelligenz“ hat zu neuen Höchstständen geführt. In Europa konnten wir eine gedämpfte Wirtschaftsentwicklung beobachten, insbesondere die Zugpferde Frankreich und Deutschland befinden sich in einem schwierigen ökonomischen Fahrwasser. Dennoch haben Anleger den Grundsatz berücksichtigt, dass der Sitz eines Unternehmens nicht maßgeblich für die Aktienentwicklung ist.

Im kommenden Jahr werden sich die Spannungen im Welthandel weiter verschärfen, insbesondere durch die Wiederwahl von Donald Trump zum Präsidenten. Im Gegensatz dazu erwarten die Marktteilnehmer Rückenwind für die Aktienmärkte. Die robuste US-Wirtschaft mit der unternehmensfreundlichen US-Administration, weitere maßgebliche Zinssenkungen in Europa sowie ein sich aufhellendes Konjunkturmfeld dürften für weitere positive Impulse sorgen. In China kommt die Wirtschaftsdynamik trotz der Maßnahmenpakete für den Immobilien- und Industriesektor nicht in Fahrt. Die Regierung wird zusätzliche Maßnahmen auf den Weg bringen müssen.

Am Anleihemarkt haben wir eine Aufhebung der invertierten Zinsstrukturkurve beobachtet. Im Zuge der robusten US-Wirtschaft, niedrigerer Zinsen und dem Wahlsieg von Donald Trump sind die Wachstumssorgen verflogen. Die 10-jährige US-Staatsanleihe notierte zu Jahresbeginn bei 3,88% und stieg zum Jahresende um 69 Basispunkte auf 4,57%. In Deutschland war aufgrund der Haushaltsproblematik eine Zunahme der Rendite zu beobachten. Die 10-jährige deutsche Staatsanleihe notierte zu Jahresbeginn bei 2,02% und stieg zum Jahresende um 34 Basispunkte auf 2,36%.

Im Rohstoffsektor gab es keine nennenswerten Veränderungen. Das Fass WTI notierte zum Jahresende bei USD 71,72 je Barrel und damit um 4% höher als im Vorjahr. Der US-Dollar stieg im Verhältnis zum Euro um 5% und schloss zum Jahresende bei USD 1,03 je Euro.

Der MainFirst - Global Dividend Stars erzielte 2024 eine absolute Rendite von 2,8%. Die Wertentwicklung des Vergleichsindex MSCI World High Dividend Yield NR Index (EUR) lag bei 14,5%. Der Fonds erzielte eine negative relative Wertentwicklung von 11,7%. Zur negativen Wertentwicklung trugen im Wesentlichen folgende Faktoren bei: i) Die US-Gewichtung des Fonds gegenüber dem Vergleichsindex führte zu einem negativen Wertbeitrag von 65%, d.h. rund zwei Drittel der Underperformance waren auf unsere geringere US-Gewichtung zurückzuführen. Im Zuge der Entwicklung und mit dem Sieg von Donald Trump haben wir die US-Gewichtung auf ca. 45% erhöht. ii) Die defensiven US-Sektoren haben von der robusten US-Wirtschaft signifikant profitiert. Unsere Gewichtung in den defensiven US-Sektoren bleibt jedoch aufgrund der Bewertung begrenzt. iii) Die Diskrepanz zwischen den großkapitalisierten und klein- sowie mittelgroßkapitalisierten Unternehmen (KMU) setzte sich fort. Wir beobachten derzeit rekordhohe Abschläge und werden unseren KMU-Anteil strukturell wieder hochfahren. Aktuell liegen wir bei etwa 30% und erwarten eine deutliche Bewertungserholung bei einer Aufhellung des konjunkturellen Umfelds und einer Lösung im Krieg in der Ukraine.

MAINFIRST

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Die Sektorentwicklung wurde von der Entkopplung der US-Technologiewerte geprägt. Zu den relativen Gewinnern gehörten neben den Technologiewerten auch Banken und Telekommunikationsunternehmen. Zu den relativen Verlierern zählten Automobilhersteller und -zulieferer sowie Chemie-, Getränke- und Nahrungsmittelunternehmen. Die Wertentwicklung des MSCI Europe Small Cap Index lag zum Jahresende bei 5,3%, wohingegen der STOXX 600 eine Rendite von 5,9% erzielte. In den USA erzielte der S&P 500 eine Rendite von 25,2%, während der Russel 2000 eine Rendite von 10,7% erreichte. Die Differenz in der Wertentwicklung liegt bei 14,5%. Auf Basis der letzten zwei Jahre handeln die klein- und mittelgroßkapitalisierten Unternehmen in Europa auf einem KGV-Abschlag in Höhe von 40% im Vergleich zu großkapitalisierten Unternehmen. Wir sehen 2025 weiterhin großes Potential für klein- und mittelgroßkapitalisierten Unternehmen auf Basis der Bewertung.

MAINFIRST - TOTAL RETURN EUROPEAN EQUITY FUND (LIQUIDIERT)

In Deutschland erzielte der Dax im Zeitraum 29.12.2023 bis 11.12.2024 eine Performance von +21,77%. Das Midcap Segment MDAX verlor -0,79% und der SDAX legte marginal mit +1,6% zu.

Diese extremen Performance Unterschiede spiegelten die sehr hohe, weitere Konzentration, auf fast ausschließlich Groß-Kapitalisierte Unternehmen, durch die Marktteilnehmer wider.

Im Vergleich hat der MSCI World Index mit 19,97% in dem Berichtszeitraum zugelegt.

Nebenwerte werden in der Regel in einem Umfeld steigender Zinsen bevorzugt. Die 10 Jahres Bundesrendite bewegte sich in dem observierten Zeitraum von 2,025% zum Jahresende 2023 bis auf in der Spur 2,707%, um sich zum Ende des Berichtszeitraums bei 2,127% einzupendeln.

Hier stellen wir fest, dass ein solch typischer Effekt, in Europa durch die Krise in der Ukraine und eine grundsätzlich schwache Volkswirtschaft, diesmal nicht eingetreten ist.

Ebenfalls stellen wir fest, dass in dem Berichtszeitraum auch der breitere US Index Russel 2000 mit +18,35% positiv performen konnte und damit die europäische Performance der kleiner kapitalisierten Unternehmen, stark abweichend und belastet war.

Der MainFirst- Total Return European Equity Fund wurde im Dezember 2024 liquidiert.

MainFirst Total Return European Equity Fund - Performance und Positionierung (29.12.2023 bis 11.12.2024):

Die Performance in dem Berichtszeitraum per NIW 11.12.2024 lag bei -17,73%.

Insbesondere die Einzelaktien, aber auch der negative Beitrag aus Aktien Futures, führten zu dem negativen Ergebnis.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

RÜCKBLICK 2024

Mit dem Jahresbericht 2024 blicken wir mittlerweile auf das elfjährige Bestehen der MainFirst Global -Equities Unconstrained Strategie zurück. Die folgende Tabelle zeigt die Wertentwicklung des Kalenderjahres 2024 und die kumulierte und annualisierte Wertentwicklung seit Auflage am 31. Mai 2013.

| | 2024 | Seit Auflage ⁵ | Seit Auflage p.a. ⁵ |
|--|--------------|---------------------------|--------------------------------|
| MainFirst Global Equities Unconstrained¹ | 32.5% | 544.3% | 17.4% |
| Globale Aktien ² | 26.7% | 286.5% | 12.4% |
| Deutsche Aktien ³ | 18.9% | 138.5% | 7.8% |
| Europäische Aktien ⁴ | 9.0% | 146.3% | 8.1% |

Quelle: Bloomberg & Universum, TISIN LUTSISI 2024 / D 10.20.95-30.12.2024 & MainFirst Spezialfonds index (31.05.2013-12.10.2018), 2xMSCI World Index (EWGI), 3xEuro Index, 4xStoxx Europe 600 Index, 5xWII 31.05.2013

Mit einer Performance von 32,5% hat der Fonds den MSCI World Index in diesem Jahr übertroffen. Wichtiger jedoch ist das langfristige Ergebnis, das unsere Investoren erzielen konnten: Seit Auflage beträgt der Wertzuwachs absolut 544% bzw. durchschnittlich 17,4% p.a., nach Abzug von Kosten.

Auf Einzeltitelebene führten im Jahr 2024 folgende Werte zu negativen Performancebeiträgen:

| Aktie | Kontribution |
|-----------|--------------|
| L'Oréal | -1.2% |
| Pinduoduo | -1.1% |
| Soitec | -0.7% |
| Alchip | -0.6% |
| Ashtead | -0.3% |

Quelle: Bloomberg

L'Oreal hat in den vergangenen Jahren starkes organisches Wachstum hingelegt und setzt heute 45% mehr um als 2019. Diese Dynamik hat sich zuletzt abgeschwächt und kann nicht linear fortgeschrieben werden, was zu einer Korrektur der Prognosen geführt hat. Insbesondere das Geschäft in China bzw. Nordasien hat zuletzt enttäuscht, nachdem die Region in den Jahren 2021 und 2022 besonders stark gewachsen ist. Wir gehen von einer Rückkehr der chinesischen Konsumenten aus und halten zweistellige Zuwachsrate auf Konzernebene für möglich. Während die Bewertung ein 10-Jahres-Tief erreicht hat, bleiben wir weiterhin investiert.

MAINFIRST

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Pinduoduo hat aufgrund von Sorgen über den Erfolg des internationalen Geschäfts, unter Temu bekannt, seit Jahresbeginn einen massiven Bewertungsrückgang hinnehmen müssen. Cash-bereinigt liegt das aktuelle KGV bei 5. Der Konzern hat in den zurückliegenden Jahren Marktanteile von Alibaba und JD.com gewinnen können und entwickelt sich auch aktuell mit Wachstumsraten von über 20%.

Soitec haben wir im August verkauft. Das Unternehmen leidet zunehmend unter chinesischer Konkurrenz bei der Silicon Carbide Technologie.

Alchip haben wir im Dezember verkauft. Die Aussichten auf den erhofften Abschluss eines Produktionsvertrags mit AWS werden zunehmend schlechter.

Ashtead sollte als Baumaschinen-Vermietung von Maßnahmen unter Trump sowie niedrigeren Darlehenszinsen profitieren. Die letzten Quartalszahlen blieben leider hinter den Erwartungen zurück, sodass der Wert unter Druck geriet.

Die größten 5 Performancebeiträge zum Fonds lieferten hingegen:

| Aktie | Kontribution |
|----------|--------------|
| Nvidia | 6.3% |
| Axon | 4.2% |
| Trip.com | 4.0% |
| TSMC | 3.1% |
| Tesla | 2.6% |

Quelle: Bloomberg

Nvidia: Blasenbildung? KI-Hype? Fundamental untermauert oder alles nur heiße Luft? Wieder einmal hat einer der kontroversesten und mit Skepsis behafteten Titel das beste Einzelergebnis erzielt. Nvidias Umsatzschätzungen für die Jahre 2024, 2025 und 2026 wurden in den vergangenen 12 Monaten um 40%, 82% und 102% nach oben korrigiert. Auch die Gewinnerwartungen für diese Zeiträume passten sich entsprechend an. Mit einem KGV von aktuell 25 befindet sich die Bewertung auf eher durchschnittlichem Niveau. Der Übergang zur nächsten Chip-Generation „Blackwell“ kommt nach anfänglichen Startproblemen bei der Produktion mittlerweile gut voran. Auch die Aufträge wachsen weiter an. Die geplanten Investitionsvolumina für 2025 der sogenannten Hyperscaler, u.a. Google, Amazon, Microsoft und Tesla, die aktuell den Großteil der Chips bestellen, wurden im Jahresverlauf erhöht. Studien zeigen, dass bisher weniger als 10% der großen Unternehmen überhaupt KI-Werkzeuge benutzen. Bei kleineren Unternehmen liegt der Anteil unter 4%. Wir glauben, dass die Künstliche Intelligenz sich bisher noch größtenteils in einer Prototypenphase befindet - ihr volles Potenzial wird sich daher erst in den kommenden Jahren vollständig entfalten. Wir sehen hier eine neue Technologieära wie beim Internet Ende der 90er Jahre. Obwohl die Skepsis gegenüber Nvidia getreu dem Motto „what goes up must come down“ weiter anhält, wäre es fatal gewesen, sich allein daran zu klammern: Wir sind seit 2015 in Nvidia investiert und der Börsenwert ist in diesem Zeitraum von 16 Mrd. USD auf 3.300 Mrd. USD angewachsen.

Axon konnte 2024 ein organisches Umsatzwachstum zwischen 30% und 35% abliefern. Als sicherlich eines der am höchsten Bewerteten Titel im Portfolio bietet das Unternehmen stabile Umsätze, die sich zu über 95% aus mehrjährigen Abonnementverträgen ergeben. Im vierten Quartal kündigte Axon an, seinen Kunden neben Bodykameras, Taserpistolen und Cloud-basierter Datenspeicherung zukünftig auch eine KI-gestützte Protokollierung von Einsätzen anzubieten. Das neue D.O.G.E unter der Leitung von Musk sollte effizienzsteigernden Maßnahmen bei Polizeikräften grundsätzlich offen gegenüberstehen.

Trip.com profitierte von einer starken Erholung der Reiseaktivitäten der Chinesen, insbesondere bei Auslandsreisen, die nun wieder über den Vor-Covid Niveaus liegen.

TSMC gewinnt weiter Marktanteile bei Leading-Edge Chips, u.a. durch Produktionsprobleme bei Intel und Samsung und korrigierte seine Guidance im Jahresverlauf nach oben. Der Markt wird deutlich monopolistischer. Das Segment Datencenter und KI kann den zuletzt schwachen PC- und Handybereich mehr als übercompensieren. TSMC wird zunehmend zu einem direkten Profiteur des KI-Trends auf der Hardwareseite.

Durch den Wahlsieg Trumps sind Teslas Chancen, einer der führenden Anbieter von selbstfahrenden Autos zu werden und diese auch selbst in großen Stückzahlen produzieren zu können, stark angestiegen.

Nach wie vor betrachten wir das langfristige organische Umsatzwachstum als besten Indikator für die Kursentwicklung eines Unternehmens. Dies wird an den oben genannten Beispielen Axon und Nvidia besonders deutlich. Das durchschnittliche Umsatzwachstum unserer Portfoliounternehmen im Jahr 2024 betrug 20%. Dieser Entwicklung sollte langfristig auch das Portfolio folgen, wobei anzumerken ist, dass aufgrund der Kursrückgänge im Jahr 2022 noch immer großes Aufholpotenzial nach unserem Fair-Value-Modell besteht.

MAINFIRST

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Rückblick 2024

Mit einem Bündel an Konjunkturmaßnahmen sorgte die People's Bank of China (PBoC) in der zweiten Jahreshälfte 2024 für gute Stimmung an den chinesischen Börsen. Die angekündigten Senkungen der Mindestreservesätze, geringere Kapitalvorschriften für den Erwerb von Wohnungen, direkte Kapitalspritzen an staatseigene Banken sowie niedrigere Repo-Zinsen lassen auf einen stabilisierten Immobilienmarkt hoffen. Die bereitgestellte Liquidität zum direkten Erwerb von Aktien sowie die Vergabe von Konsum-Wertgutscheinen stellen eine neue chinesische Dimension der Konjunkturunterstützung dar.

Insgesamt hängt die Kursentwicklung unserer asiatischen Unternehmen ihrer operativen Entwicklung weit hinterher. Das durchschnittliche organische Umsatzwachstum der Portfoliounternehmen betrug 22% im Jahr 2024 und eilt damit der Kursentwicklung voraus, sodass wir mittelfristig weiterhin von einer deutlichen Erholung ausgehen.

Folgende Entwicklungen bei Einzeltiteln sind hervorzuheben:

Pinduoduo hat aufgrund von Sorgen über den Erfolg des internationalen Geschäfts, unter Temu bekannt, seit Jahresbeginn einen massiven Bewertungsrückgang hinnehmen müssen. Cash-bereinigt liegt das aktuelle KGV bei 5. Der Konzern hat in den zurückliegenden Jahren Marktanteile von Alibaba und JD.com gewinnen können und entwickelt sich auch aktuell mit Wachstumsraten von über 20%.

Alchip haben wir im Dezember verkauft. Die Wahrscheinlichkeit des erhofften Abschlusses eines Produktionsvertrags mit AWS werden zunehmend geringer.

TSMC ist die aktuell größte Position des Fonds und gewinnt weiter Marktanteile bei Leading-Edge Chips, u.a. durch Produktionsprobleme bei Intel und Samsung. Resultat ist eine korrigierte Guidance nach oben. Der Markt wird deutlich monopolistischer. Das Segment Datencenter und KI kann den zuletzt schwachen PC- und Handybereich mehr als übercompensieren. TSMC wird zunehmend zu einem direkten Profiteur des KI-Trends auf der Hardwareseite. Das starke Datencentergeschäft Nvidias liefert gute Anhaltspunkte für die weitere Auftragslage. Außerdem bestätigen sich Anzeichen, dass die zukünftige 2nm-Technologie in der Halbleiterproduktion bereits früher als erwartet implementiert wird. TSMC wird davon klar profitieren.

Auch Trip.com konnte überzeugen, indem das Unternehmen im Jahresverlauf mehrfach die Analysten-Gewinnsschätzungen übertraf. Die Konsensgewinnsschätzungen für 2024 und 2025 haben sich in den vergangenen 18 Monaten nahezu verdoppelt. Besonders die international ausgerichtete Sparte verzeichnete ein Wachstum von über 70% im Vergleich zum Vorjahr. Die starke Erholung der Reiseaktivitäten der Chinesen, insbesondere bei Auslandsreisen, konnte sich wieder über das Vor-Covid Niveau entwickeln.

Auch der Betreiber von Online-Services Sea Ltd. aus Singapur gehörte 2024 zu den Performancetreibern.

Die E-Commerce Aktivitäten Shopees zeigen eine deutliche Verbesserung der Profitabilität und festigen damit insbesondere ihre führende Stellung in Indonesien.

Munzbach, im Januar 2025

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, MainFirst - Total Return European Equity Fund (liquidiert)¹⁾, MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (liquidiert)²⁾ und MainFirst - Megatrends Asia

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

| | EUR |
|--|-------------------------|
| Wertpapiervermögen | 1.199.532.077,74 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.056.808.743,55) | |
| Bankguthaben ³⁾ | 32.049.235,94 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften | 5.162,37 |
| Zinsforderungen | 1.355.566,69 |
| Dividendenforderungen | 9.539.594,10 |
| Forderungen aus Absatz von Aktien | 1.439.002,66 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 4.131.822,79 |
| Forderungen aus Devisengeschäften | 152.600,00 |
| Sonstige Aktiva ⁴⁾ | 2.952,25 |
| | 1.248.208.014,54 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien | -2.064.480,37 |
| Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten | -389.006,65 |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften | -231.136,32 |
| Zinsverbindlichkeiten | -2.707,12 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften | -4.154.409,20 |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften | -153.276,33 |
| Sonstige Passiva ⁵⁾ | -1.565.978,48 |
| | -8.560.994,47 |
| Netto-Fondsvermögen | 1.239.647.020,07 |

¹⁾ Der Teilfonds MainFirst - Total Return European Equity Fund (liquidiert) wurde zum 11. Dezember 2024 liquidiert.

²⁾ Der Teilfonds MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (liquidiert) wurde zum 17. September 2024 liquidiert.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

⁴⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

⁵⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

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 2024 in Euro umgerechnet.
1 Euro = 1,0379 US-Dollar

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | EUR |
|--|-------------------------|
| Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 1.218.929.459,45 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -1.078.616,03 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 2.629.802,57 |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen | 187.733.446,17 |
| Mittelzuflüsse aus Fusionen ¹⁾ | 641.976,20 |
| Mittelabflüsse aus Aktientrücknahmen | -356.066.559,35 |
| Mittelabflüsse aus Fusionen & Liquidationen ²⁾ | -5.434.931,97 |
| Realisierte Gewinne | 222.636.329,05 |
| Realisierte Verluste | -132.621.778,06 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | 10.543.276,98 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 90.107.060,13 |
| Ausschüttung | -2.307.266,43 |
| Liquidationserlös MainFirst - Total Return European Equity Fund (liquidiert) ³⁾ | -2.833.847,56 |
| Liquidationserlös Emerging Markets Credit Opportunities Fund (liquidiert) ⁴⁾ | -470.065,16 |
| Währungsumrechnungsdifferenz aus der Zusammenfassung | 7.238.734,08 |
| Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 1.239.647.020,07 |

¹⁾ Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse D-Aktien in Aktienklasse C-Aktien im Teilstift MainFirst - Germany Fund, Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse B2-Aktien in Aktienklasse A2-Aktien im Teilstift MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced.

²⁾ Mittelabflüsse aus der Liquidation der Aktienklasse C3 und Aktienklasse D im Teilstift MainFirst - Top European Ideas Fund, Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse D-Aktien in Aktienklasse C-Aktien im Teilstift MainFirst - Germany Fund, Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse B2-Aktien in Aktienklasse A2-Aktien im Teilstift MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced.

³⁾ Der Teilstift MainFirst - Total Return European Equity Fund (liquidiert) wurde zum 11. Dezember 2024 liquidiert.

⁴⁾ Der Teilstift MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (liquidiert) wurde zum 17. September 2024 liquidiert. Für die Konsolidierung wurden die Vermögenswerte in US-Dollar zum jeweiligen Devisenkurs per 17. September 2024 in Euro umgerechnet. 1 Euro = 1,1123 US-Dollar

Für die Konsolidierung wurden die Vermögenswerte des Teilstift MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced und MainFirst - Megatrends Asia in US-Dollar zum jeweiligen Devisenkurs per 31. Dezember 2024 in Euro umgerechnet (1 Euro = 1,0379 US-Dollar).

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

EUR

| Erträge | |
|--|-----------------------|
| Dividenden | 15.470.258,57 |
| Zinsen auf Anleihen | 4.628.492,46 |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung | 81.155,55 |
| Bankzinsen | 720.978,36 |
| Erträge aus Wertpapierleihe | 282.787,65 |
| Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen | 557.991,64 |
| Erträge aus Swing Pricing | 70.444,66 |
| Sonstige Erträge | 358.582,03 |
| Ertragsausgleich | -4.003.881,83 |
| Erträge insgesamt | 18.166.809,09 |
| <hr/> | |
| Aufwendungen | |
| Zinsverbindlichkeiten auf Anleihen | -3,52 |
| Zinsaufwendungen | -175.078,19 |
| Pauschalgebühr | -16.071.811,88 |
| Taxe d'abonnement | -468.425,22 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -255.993,94 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -39.679,95 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -118.611,93 |
| Staatliche Gebühren | -100.273,39 |
| Gründungskosten | 12.769,01 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -3.402.395,37 |
| Aufwandsausgleich | 1.374.079,26 |
| Aufwendungen insgesamt | -19.245.425,12 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -1.078.616,03 |

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

Für die Konsolidierung wurden die Vermögenswerte des Teifonds MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced und MainFirst - Megatrends Asia in US-Dollar zum jeweiligen Devisenkurs per 31. Dezember 2024 in Euro umgerechnet (1 Euro = 1,0379 US-Dollar) und für den Teifonds MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (liquidiert) wurden die Vermögenswerte in US-Dollar zum jeweiligen Devisenkurs per 17. September 2024 in Euro umgerechnet (1 Euro = 1,1123 US-Dollar).

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Jahresbericht
1. Januar 2024 - 31. Dezember 2024

**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 | B-Aktien | C-Aktien |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| WP-Kenn-Nr.: | A0MVL0 | A1XAZF | A0MVL1 | A0MVL2 |
| ISIN-Code: | LU0308864023 | LU1006510504 | LU0308864296 | LU0308864965 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | keiner | keine | 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 | keine | keine | 500.000 EUR |
| Ertragsverwendung: | thesaurierend | thesaurierend | ausschüttend | thesaurierend |
| Währung: | EUR | USD | EUR | EUR |

| | C3-Aktien ¹⁾ | D-Aktien ²⁾ | R-Aktien | X-Aktien |
|---------------------|-------------------------|------------------------|--------------------|--------------------|
| WP-Kenn-Nr.: | A1XAZH | A1JSPZ | A1XAV6 | A1XAV7 |
| ISIN-Code: | LU1006510769 | LU0719477936 | LU1004823552 | LU1004823636 |
| 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 1,20 % p.a. | bis zu 1,20 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | 500.000 USD | 500.000 EUR | keine | keine |
| Ertragsverwendung: | thesaurierend | ausschüttend | thesaurierend | ausschüttend |
| Währung: | USD | EUR | EUR | EUR |

| | V-Aktien |
|---------------------|--------------------|
| WP-Kenn-Nr.: | A2AGZ6 |
| ISIN-Code: | LU1394739491 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | keiner |
| Pauschalgebühr: | bis zu 2,00 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine |
| Ertragsverwendung: | thesaurierend |
| Währung: | EUR |

¹⁾ Die Aktienklasse C3-Aktien wurde am 27. März 2024 geschlossen.

²⁾ Die Aktienklasse D-Aktien wurde am 11. September 2024 geschlossen.

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Deutschland | 36,36 % |
| Frankreich | 23,83 % |
| Schweiz | 8,70 % |
| Österreich | 4,99 % |
| Italien | 4,27 % |
| Niederlande | 4,18 % |
| Vereinigtes Königreich | 4,17 % |
| Griechenland | 3,48 % |
| Dänemark | 2,70 % |
| Wertpapiervermögen | 92,68 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 4,22 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 3,10 % |
| | 100,00 % |

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Versicherungen | 18,11 % |
| Banken | 13,57 % |
| Software & Dienste | 9,30 % |
| Investitionsgüter | 7,12 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 6,13 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 5,38 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 5,19 % |
| Energie | 4,50 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 4,26 % |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 3,71 % |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 3,45 % |
| Transportwesen | 3,26 % |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 2,92 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 1,46 % |
| Telekommunikationsdienste | 1,45 % |
| Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel | 1,30 % |
| Automobile & Komponenten | 0,78 % |
| Groß- und Einzelhandel | 0,54 % |
| Immobilien | 0,25 % |
| Wertpapiervermögen | 92,68 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 4,22 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 3,10 % |
| | 100,00 % |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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 |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 107,67 | 988.509 | -41.586,05 | 108,92 |
| 31.12.2023 | 71,91 | 561.397 | -53.631,34 | 128,10 |
| 31.12.2024 | 39,40 | 337.142 | -27.652,64 | 116,88 |

A3-Aktien

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR | Aktienwert USD |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------------|
| 31.12.2022 | 1,19 | 15.144 | -629,83 | 78,73 | 84,01 ¹⁾ |
| 31.12.2023 | 1,38 | 15.134 | -0,69 | 91,51 | 101,07 ²⁾ |
| 31.12.2024 | 0,55 | 6.119 | -879,32 | 90,25 | 93,67 ³⁾ |

B-Aktien

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 11,05 | 95.052 | -1.566,74 | 116,26 |
| 31.12.2023 | 11,48 | 84.655 | -1.396,92 | 135,61 |
| 31.12.2024 | 8,41 | 68.524 | -2.112,10 | 122,78 |

C-Aktien

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 189,62 | 2.699.511 | -162.104,74 | 70,24 |
| 31.12.2023 | 61,11 | 735.790 | -153.297,93 | 83,05 |
| 31.12.2024 | 11,94 | 156.725 | -46.739,82 | 76,19 |

C3-Aktien

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR | Aktienwert USD |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------------|
| 31.12.2022 | 0,69 | 8.488 | -863,50 | 81,55 | 87,02 ¹⁾ |
| 31.12.2023 | 0,09 | 960 | -691,65 | 95,28 | 105,24 ²⁾ |
| 31.12.2024 | - | - | -94,13 ⁴⁾ | - | - |

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 1,0671 USD

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2023: 1 EUR = 1,1045 USD

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 1,0379 USD

⁴⁾ Die Position enthält Mittelabflüsse aus der Liquidation der Aktienklasse C3.

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

D-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 4,37 | 34.950 | 0,00 | 125,03 |
| 31.12.2023 | 5,13 | 34.950 | 0,00 | 146,80 |
| 31.12.2024 | - | - | -4.746,92 ¹⁾ | - |

R-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 79,03 | 490.067 | -310.624,05 | 161,27 |
| 31.12.2023 | 47,83 | 250.304 | -42.306,85 | 191,08 |
| 31.12.2024 | 25,83 | 147.059 | -19.079,89 | 175,65 |

X-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 28,88 | 211.027 | -14.850,51 | 136,86 |
| 31.12.2023 | 31,14 | 193.422 | -2.624,00 | 161,01 |
| 31.12.2024 | 22,70 | 154.413 | -5.829,19 | 147,03 |

V-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 15,38 | 103.177 | -33.941,94 | 149,04 |
| 31.12.2023 | 1,96 | 11.215 | -15.426,37 | 174,87 |
| 31.12.2024 | 0,00 | 15 | -1.815,43 | 158,06 |

¹⁾ Die Position enthält Mittelabflüsse aus der Liquidation der Aktienklasse D.

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

| | EUR |
|---|-----------------------|
| Wertpapiervermögen | 100.858.435,58 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 113.507.489,99) | |
| Bankguthaben ¹⁾ | 4.593.740,27 |
| Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften | 5.162,37 |
| Zinsforderungen | 8.756,68 |
| Dividendenforderungen | 5.273.332,47 |
| Forderungen aus Absatz von Aktien | 13.932,95 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 2.657.747,35 |
| | 113.411.107,67 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien | -266.090,89 |
| Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften | -4.154.409,20 |
| Sonstige Passiva ²⁾ | -142.723,69 |
| | -4.563.223,78 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 108.847.883,89 |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Zurechnung auf die Aktienklassen

A-Aktien

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 39.404.168,23 EUR |
| Umlaufende Aktien | 337.142,220 |
| Aktienwert | 116,88 EUR |

A3-Aktien

| | |
|------------------------------------|-------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 552.257,92 EUR |
| Umlaufende Aktien | 6.118,900 |
| Aktienwert | 90,25 EUR |
| Aktienwert | 93,67 USD ¹⁾ |

B-Aktien

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 8.413.337,66 EUR |
| Umlaufende Aktien | 68.524,090 |
| Aktienwert | 122,78 EUR |

C-Aktien

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 11.940.696,30 EUR |
| Umlaufende Aktien | 156.725,280 |
| Aktienwert | 76,19 EUR |

R-Aktien

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 25.831.489,68 EUR |
| Umlaufende Aktien | 147.058,690 |
| Aktienwert | 175,65 EUR |

X-Aktien

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 22.703.563,22 EUR |
| Umlaufende Aktien | 154.412,670 |
| Aktienwert | 147,03 EUR |

V-Aktien

| | |
|------------------------------------|--------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 2.370,88 EUR |
| Umlaufende Aktien | 15,000 |
| Aktienwert | 158,06 EUR |

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

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | Total EUR | A-Aktien EUR | A3-Aktien EUR | B-Aktien EUR |
|---|-----------------------|----------------------|-------------------|---------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 232.043.464,80 | 71.914.380,88 | 1.384.928,20 | 11.480.020,99 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 2.413.342,53 | 667.928,92 | 8.078,91 | 141.806,31 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 1.796.711,02 | 431.531,30 | -2.566,27 | 28.628,16 |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen | 21.699.473,03 | 6.353.603,42 | 160.379,82 | 791.662,80 |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen | -125.855.958,69 | -34.006.242,26 | -1.039.695,22 | -2.903.759,49 |
| Mittelabflüsse aus der Liquidation der Aktienklasse C3 und Aktienklasse D | -4.792.955,77 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Realisierte Gewinne | 45.402.775,99 | 14.852.849,93 | 258.526,73 | 2.623.676,37 |
| Realisierte Verluste | -45.964.172,35 | -15.148.315,56 | -213.998,99 | -2.732.229,10 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | -50.241.561,80 | -16.504.106,74 | -167.950,23 | -2.924.070,91 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 32.674.247,99 | 10.842.538,34 | 164.554,97 | 1.991.732,56 |
| Ausschüttung | -327.482,86 | 0,00 | 0,00 | -84.130,03 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 108.847.883,89 | 39.404.168,23 | 552.257,92 | 8.413.337,66 |

| | C-Aktien EUR | C3-Aktien EUR | D-Aktien EUR | R-Aktien EUR |
|---|----------------------|------------------|-----------------|----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 61.110.476,20 | 91.467,27 | 5.130.515,83 | 47.828.627,94 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 270.324,42 | -10,98 | 119.887,39 | 641.560,76 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 768.889,48 | -51,80 | 0,00 | 375.870,68 |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen | 2.077.989,35 | 0,00 | 0,00 | 3.794.443,26 |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen | -48.817.813,44 | -48.093,08 | 0,00 | -22.874.336,45 |
| Mittelabflüsse aus der Liquidation der Aktienklasse C3 und Aktienklasse D | 0,00 | -46.038,85 | -4.746.916,92 | 0,00 |
| Realisierte Gewinne | 9.696.067,81 | 3.520,65 | 632.209,79 | 9.476.008,55 |
| Realisierte Verluste | -9.484.486,58 | -1.934,13 | -568.325,05 | -9.598.085,39 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | -10.547.504,88 | 493,75 | -779.695,32 | -10.511.266,25 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 6.866.753,94 | 647,17 | 246.575,28 | 6.698.666,58 |
| Ausschüttung | 0,00 | 0,00 | -34.251,00 | 0,00 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 11.940.696,30 | 0,00 | 0,00 | 25.831.489,68 |

| | X-Aktien EUR | V-Aktien EUR |
|---|----------------------|-----------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 31.141.928,16 | 1.961.119,33 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 563.734,92 | 31,88 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 161.760,95 | 32.648,52 |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen | 8.521.394,38 | 0,00 |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen | -14.350.584,75 | -1.815.434,00 |
| Mittelabflüsse aus der Liquidation der Aktienklasse C3 und Aktienklasse D | 0,00 | 0,00 |
| Realisierte Gewinne | 7.531.156,99 | 328.759,17 |
| Realisierte Verluste | -7.915.804,94 | -300.992,61 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | -8.433.181,70 | -374.279,52 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 5.692.261,04 | 170.518,11 |
| Ausschüttung | -209.101,83 | 0,00 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 22.703.563,22 | 2.370,88 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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 | 561.396,610 | 15.134,320 | 84.655,210 | 735.790,070 |
| Ausgegebene Aktien | 50.224,040 | 1.777,130 | 6.043,660 | 26.193,660 |
| Zurückgenommene Aktien | -274.478,430 | -10.792,550 | -22.174,780 | -605.258,450 |
| Zurückgenommene Aktien aus Liquidation Aktienklasse C3 und Aktienklasse D | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes | 337.142,220 | 6.118,900 | 68.524,090 | 156.725,280 |

| | C3-Aktien Stück | D-Aktien Stück | R-Aktien Stück | X-Aktien Stück |
|---|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes | 960.000 | 34.950.000 | 250.304,150 | 193.421,810 |
| Ausgegebene Aktien | 0,000 | 0,000 | 19.744,460 | 53.398,000 |
| Zurückgenommene Aktien | -500.000 | 0,000 | -122.989,920 | -92.407,140 |
| Zurückgenommene Aktien aus Liquidation Aktienklasse C3 und Aktienklasse D | -460.000 | -34.950.000 | 0,000 | 0,000 |
| Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes | 0,000 | 0,000 | 147.058,690 | 154.412,670 |

| | V-Aktien Stück |
|---|-------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes | 11.215,000 |
| Ausgegebene Aktien | 0,000 |
| Zurückgenommene Aktien | -11.200,000 |
| Zurückgenommene Aktien aus Liquidation Aktienklasse C3 und Aktienklasse D | 0,000 |
| Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes | 15,000 |

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | Total EUR | A-Aktien EUR | A3-Aktien EUR | B-Aktien EUR |
|--|----------------------|---------------------|-------------------|--------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividenden | 6.591.524,10 | 2.107.064,54 | 19.007,47 | 341.820,23 |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung | 70.502,39 | 22.261,82 | 197,77 | 3.815,71 |
| Bankzinsen | 139.966,78 | 45.402,24 | 469,13 | 7.771,05 |
| Erträge aus Wertpapierleihe | 171.202,28 | 55.511,31 | 574,23 | 9.652,91 |
| Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen | 202.928,79 | 65.485,96 | 570,76 | 10.910,58 |
| Erträge aus Swing Pricing ¹⁾ | 36.329,59 | 12.103,17 | 165,86 | 2.565,26 |
| Ertragsausgleich | -2.854.956,83 | -789.381,93 | -839,89 | -52.040,84 |
| Erträge insgesamt | 4.357.497,10 | 1.518.447,11 | 20.145,33 | 324.494,90 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -62.160,90 | -20.305,85 | -280,98 | -3.553,87 |
| Pauschalgebühr | -2.285.960,08 | -972.647,35 | -11.769,29 | -165.601,08 |
| Taxe d'abonnement | -70.032,72 | -27.963,41 | -378,92 | -4.895,20 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -37.988,67 | -11.966,73 | -143,51 | -1.938,24 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -7.705,99 | -2.480,62 | -22,89 | -423,35 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -16.370,54 | -5.425,94 | -99,81 | -1.182,47 |
| Staatliche Gebühren | -12.161,99 | -3.902,01 | -49,91 | -664,20 |
| Sonstige Aufwendungen ²⁾ | -510.019,49 | -163.676,91 | -2.727,27 | -27.842,86 |
| Aufwandsausgleich | 1.058.245,81 | 357.850,63 | 3.406,16 | 23.412,68 |
| Aufwendungen insgesamt | -1.944.154,57 | -850.518,19 | -12.066,42 | -182.688,59 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 2.413.342,53 | 667.928,92 | 8.078,91 | 141.806,31 |
| Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾ | 512.548,86 | | | |
| Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾ | 1,98 | 2,09 | 1,99 | |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | 1,98 | 2,09 | 1,99 | |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | 1,98 | 2,09 | 1,99 | |
| Schweizer Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | - | - | - | |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | C-Aktien EUR | C3-Aktien EUR | D-Aktien EUR | R-Aktien EUR |
|--|--------------------|---------------------------|---------------------------|--------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividenden | 1.520.459,53 | 163,52 | 161.738,29 | 1.377.502,95 |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung | 12.804,23 | 0,50 | 1.905,11 | 16.364,90 |
| Bankzinsen | 30.362,29 | 4,95 | 2.604,82 | 29.174,57 |
| Erträge aus Wertpapierleihe | 35.729,80 | 5,43 | 2.994,63 | 36.265,31 |
| Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen | 44.002,21 | 1,63 | 3.844,02 | 43.091,66 |
| Erträge aus Swing Pricing ¹⁾ | 6.696,52 | 0,00 | 0,00 | 7.888,14 |
| Ertragsausgleich | -1.191.417,54 | -11,63 | 0,00 | -519.377,97 |
| Erträge insgesamt | 458.637,04 | 164,40 | 173.086,87 | 990.909,56 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -13.593,62 | -5,12 | -869,02 | -12.850,79 |
| Pauschalgebühr | -464.335,34 | -160,27 | -40.091,25 | -339.495,53 |
| Taxe d'abonnement | -3.319,23 | -1,14 | -354,92 | -18.384,81 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -9.198,82 | -5,19 | -885,18 | -7.914,26 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -1.568,03 | -0,07 | -187,96 | -1.620,12 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -3.470,29 | -2,77 | -323,22 | -3.411,02 |
| Staatliche Gebühren | -2.901,98 | -0,92 | -201,08 | -2.485,14 |
| Sonstige Aufwendungen ²⁾ | -112.453,37 | -63,33 | -10.286,85 | -106.694,42 |
| Aufwandsausgleich | 422.528,06 | 63,43 | 0,00 | 143.507,29 |
| Aufwendungen insgesamt | -188.312,62 | -175,38 | -53.199,48 | -349.348,80 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 270.324,42 | -10,98 | 119.887,39 | 641.560,76 |
| Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾ | 1,44 | 0,40 ³⁾ | 1,03 ⁴⁾ | 1,24 |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | 1,44 | 1,53 ⁵⁾ | 1,44 ⁶⁾ | 1,24 |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | 1,44 | 1,53 ⁵⁾ | 1,44 ⁶⁾ | 1,24 |
| Schweizer Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | - | - | - | - |

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 2024 bis zum 27. März 2024.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 11. September 2024.

⁵⁾ Für den Zeitraum vom 28. März 2023 bis zum 27. März 2024.

⁶⁾ Für den Zeitraum vom 12. September 2023 bis zum 11. September 2024.

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | X-Aktien EUR | V-Aktien EUR |
|--|--------------------|-----------------|
| Erträge | | |
| Dividenden | 999.507,24 | 64.260,33 |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung | 12.406,89 | 745,46 |
| Bankzinsen | 22.914,05 | 1.263,68 |
| Erträge aus Wertpapierleihe | 28.935,88 | 1.532,78 |
| Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen | 32.967,35 | 2.054,62 |
| Erträge aus Swing Pricing ¹⁾ | 6.909,92 | 0,72 |
| Ertragsausgleich | -232.121,59 | -69.765,44 |
| Erträge insgesamt | 871.519,74 | 92,15 |
| Aufwendungen | | |
| Zinsaufwendungen | -10.221,36 | -480,29 |
| Pauschalgebühr | -260.357,33 | -31.502,64 |
| Taxe d'abonnement | -14.588,78 | -146,31 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -5.569,85 | -366,89 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -1.321,69 | -81,26 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -2.303,90 | -151,12 |
| Staatliche Gebühren | -1.878,75 | -78,00 |
| Sonstige Aufwendungen ²⁾ | -81.903,80 | -4.370,68 |
| Aufwandsausgleich | 70.360,64 | 37.116,92 |
| Aufwendungen insgesamt | -307.784,82 | -60,27 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 563.734,92 | 31,88 |
| Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾ | 1,24 | 2,23 |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | 1,24 | 2,23 |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | 1,24 | 2,23 |
| Schweizer Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | - | - |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2024

| Fonds | ISIN WKN | Aktienklassen- währung | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|---|------------------------|---------------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| MainFirst - Top European Ideas Fund - A3-Aktien seit 27.11.2014 | LU1006510504 A1XAZF | USD | -6,30% | -7,32% | -8,97% | 131,58% |
| MainFirst - Top European Ideas Fund - A-Aktien seit 16.07.2007 | LU0308864023 A0MVL0 | EUR | -7,08% | -8,76% | -15,26% | 64,97% |
| MainFirst - Top European Ideas Fund - B-Aktien seit 21.08.2009 | LU0308864296 A0MVL1 | EUR | -7,10% | -8,77% | -15,27% | 65,10% |
| MainFirst - Top European Ideas Fund - C3-Aktien seit 27.11.2014 aufgelöst am 27.03.2024 | LU1006510769 A1XAZH | USD | --- | 2,89% ¹⁾ | 2,04% ²⁾ | 119,90% ³⁾ |
| MainFirst - Top European Ideas Fund - C-Aktien seit 16.07.2007 | LU0308864965 A0MVL2 | EUR | -6,84% | -8,26% | -13,88% | 73,59% |
| MainFirst - Top European Ideas Fund - D-Aktien seit 30.10.2015 aufgelöst am 11.09.2024 | LU0719477936 A1JSPZ | EUR | -5,41% ⁴⁾ | -6,87% ⁵⁾ | -12,60% ⁶⁾ | --- |
| MainFirst - Top European Ideas Fund - R-Aktien seit 15.01.2014 | LU1004823552 A1XAV6 | EUR | -6,74% | -8,08% | -13,34% | 77,46% |
| MainFirst - Top European Ideas Fund - V-Aktien seit 11.05.2016 | LU1394739491 A2AGZ6 | EUR | -7,83% | -9,61% | -16,45% | --- |
| MainFirst - Top European Ideas Fund - X-Aktien seit 11.05.2016 | LU1004823636 A1XAV7 | EUR | -6,74% | -8,08% | -13,35% | --- |

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (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 Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

- 1) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 27. März 2024.
- 2) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 27. März 2024.
- 3) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2015 bis zum 27. März 2024.
- 4) Für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis zum 11. September 2024.
- 5) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 11. September 2024.
- 6) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 11. September 2024.

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

| 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 | 35.300 | 118.500 | 166.730 | 131,3000 | 2.935.245,64 | 2,70 |
| | | | | | | | 2.935.245,64 | 2,70 |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE0005110001 | All for One Group SE | EUR | 0 | 51.880 | 59.103 | 58,0000 | 3.427.974,00 | 3,15 |
| DE0008404005 | Allianz SE | EUR | 17.249 | 9.453 | 9.900 | 295,9000 | 2.929.410,00 | 2,69 |
| DE0005104400 | ATOSS Software SE | EUR | 46.730 | 89.416 | 49.262 | 114,2000 | 5.625.720,40 | 5,17 |
| DE0005232805 | Bertrandt AG | EUR | 0 | 138.707 | 59.756 | 18,4000 | 1.099.510,40 | 1,01 |
| DE000A40KY26 | Covestro AG | EUR | 15.050 | 0 | 15.050 | 58,0000 | 872.900,00 | 0,80 |
| DE0008019001 | Dte. Pfandbriefbank AG | EUR | 924.007 | 434.200 | 489.807 | 4,7880 | 2.345.195,92 | 2,15 |
| DE0006200108 | INDUS Holding AG | EUR | 348.288 | 650.642 | 261.508 | 20,3000 | 5.308.612,40 | 4,88 |
| DE0006464506 | Leifheit AG | EUR | 0 | 107.802 | 200.291 | 15,8500 | 3.174.612,35 | 2,92 |
| DE0006223407 | ProCredit Holding AG | EUR | 0 | 282.004 | 774.927 | 7,7200 | 5.982.436,44 | 5,50 |
| DE0007231334 | Sixt SE -VZ- | EUR | 0 | 299.667 | 9.310 | 57,9000 | 539.049,00 | 0,50 |
| DE000TLX1005 | Talanx AG | EUR | 96.517 | 130.811 | 67.433 | 82,1500 | 5.539.620,95 | 5,09 |
| | | | | | | | 36.845.041,86 | 33,86 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0000120628 | AXA S.A. | EUR | 190.912 | 133.800 | 57.112 | 34,1200 | 1.948.661,44 | 1,79 |
| FR0000131104 | BNP Paribas S.A. | EUR | 79.726 | 94.474 | 57.142 | 58,7300 | 3.355.949,66 | 3,08 |
| FR0000120172 | Carrefour S.A. | EUR | 104.000 | 0 | 104.000 | 13,5650 | 1.410.760,00 | 1,30 |
| FR0000120644 | Danone S.A. | EUR | 126.143 | 54.319 | 71.824 | 64,5000 | 4.632.648,00 | 4,26 |
| FR0000120321 | L'Oréal S.A. | EUR | 602 | 0 | 602 | 337,4000 | 203.114,80 | 0,19 |
| FR0000133308 | Orange S.A. | EUR | 164.000 | 0 | 164.000 | 9,6300 | 1.579.320,00 | 1,45 |
| FR0000120578 | Sanofi S.A. | EUR | 68.361 | 23.070 | 45.291 | 93,1400 | 4.218.403,74 | 3,88 |
| FR0000120271 | TotalEnergies SE | EUR | 252.799 | 180.519 | 72.280 | 52,6000 | 3.801.928,00 | 3,49 |
| FR0013447729 | Verallia SA | EUR | 145.280 | 120.766 | 202.206 | 23,6200 | 4.776.105,72 | 4,39 |
| | | | | | | | 25.926.891,36 | 23,83 |
| Griechenland | | | | | | | | |
| GRS495003006 | Aegean Airlines S.A. | EUR | 0 | 618.675 | 299.739 | 10,0100 | 3.000.387,39 | 2,76 |
| GRS536003007 | Athens International Airport S.A. | EUR | 97.895 | 0 | 97.895 | 8,0000 | 783.160,00 | 0,72 |
| | | | | | | | 3.783.547,39 | 3,48 |
| Italien | | | | | | | | |
| IT0003132476 | ENI S.p.A. | EUR | 84.000 | 0 | 84.000 | 13,0900 | 1.099.560,00 | 1,01 |
| IT0005455875 | INTERCOS S.p.A. | EUR | 0 | 536.180 | 254.639 | 13,9200 | 3.544.574,88 | 3,26 |
| | | | | | | | 4.644.134,88 | 4,27 |
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL0011872643 | ASR Nederland NV | EUR | 144.819 | 170.499 | 100.808 | 45,1800 | 4.554.505,44 | 4,18 |
| | | | | | | | 4.554.505,44 | 4,18 |

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 - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|-----------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------|-----------------|---------------------------------------|
| Österreich | | | | | | | | |
| AT0000BAWAG2 | BAWAG Group AG | EUR | 77.696 | 80.900 | 66.947 | 81,1500 | 5.432.749,05 | 4,99 |
| | | | | | | | | |
| CH0303692047 | EDAG Engineering Group AG | EUR | 0 | 85.969 | 120.457 | 7,0400 | 848.017,28 | 0,78 |
| CH0022268228 | EFG International AG | CHF | 0 | 270.089 | 46.483 | 13,1600 | 650.139,53 | 0,60 |
| CH0468525222 | Medacta Group S.A. | CHF | 0 | 155.105 | 14.020 | 106,6000 | 1.588.406,84 | 1,46 |
| CH1243598427 | Sandoz Group AG | CHF | 41.422 | 0 | 41.422 | 37,1700 | 1.636.364,91 | 1,50 |
| CH0126881561 | Swiss Re AG ²⁾ | CHF | 42.553 | 8.500 | 34.053 | 131,2000 | 4.748.383,04 | 4,36 |
| | | | | | | | | |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH000B132NW22 | Ashmore Group Plc. | GBP | 0 | 1.195.800 | 569.102 | 1,5730 | 1.079.201,27 | 0,99 |
| JE000BRX98089 | CVC Capital Partners Plc. | EUR | 54.250 | 40.250 | 14.000 | 20,6300 | 288.820,00 | 0,27 |
| GB00B53P2009 | Jupiter Fund Management Plc. | GBP | 0 | 2.696.600 | 1.448.779 | 0,8460 | 1.477.597,38 | 1,36 |
| GB00BL9ZF303 | Petershill Partners Plc. | GBP | 0 | 1.226.291 | 280.428 | 2,4550 | 829.958,70 | 0,76 |
| GB0001367019 | The British Land Co. Plc. | GBP | 350.000 | 286.000 | 64.000 | 3,5580 | 274.517,18 | 0,25 |
| GB00BJDQQ870 | Watches Of Switzerland Group Plc. | GBP | 0 | 0 | 88.100 | 5,5650 | 591.050,63 | 0,54 |
| | | | | | | | | |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| GB00B132NW22 | Ashmore Group Plc. | GBP | 0 | 1.195.800 | 569.102 | 1,5730 | 1.079.201,27 | 0,99 |
| JE000BRX98089 | CVC Capital Partners Plc. | EUR | 54.250 | 40.250 | 14.000 | 20,6300 | 288.820,00 | 0,27 |
| GB00B53P2009 | Jupiter Fund Management Plc. | GBP | 0 | 2.696.600 | 1.448.779 | 0,8460 | 1.477.597,38 | 1,36 |
| GB00BL9ZF303 | Petershill Partners Plc. | GBP | 0 | 1.226.291 | 280.428 | 2,4550 | 829.958,70 | 0,76 |
| GB0001367019 | The British Land Co. Plc. | GBP | 350.000 | 286.000 | 64.000 | 3,5580 | 274.517,18 | 0,25 |
| GB00BJDQQ870 | Watches Of Switzerland Group Plc. | GBP | 0 | 0 | 88.100 | 5,5650 | 591.050,63 | 0,54 |
| | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE000A40ETC9 | Bauer AG ²⁾ | EUR | 396.240 | 0 | 396.240 | 4,1700 | 1.652.320,80 | 1,52 |
| DE0006580806 | Mensch und Maschine Software SE | EUR | 0 | 68.314 | 20.256 | 52,9000 | 1.071.542,40 | 0,98 |
| | | | | | | | | |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | | |
| Bankguthaben - Kontokorrent³⁾ | | | | | | | | |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | | |

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

²⁾ Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | Kontrahent | | Währungsbetrag | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---------|--------------------|------------------|----------------|--------------|---------------------------------|
| USD/EUR | DZ PRIVATBANK S.A. | Währungskäufe | 584.600,00 | 561.343,54 | 0,52 |
| EUR/USD | DZ PRIVATBANK S.A. | Währungsverkäufe | 14.200,00 | 13.635,10 | 0,01 |

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. Dezember 2024 * in Euro umgerechnet.

| | | | |
|-------------------|-----|---|----------|
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8295 |
| Dänische Krone | DKK | 1 | 7,4582 |
| Isländische Krone | ISK | 1 | 143,7180 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 11,8089 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 11,4620 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 0,9409 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,0379 |

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

* Der letzte Bewertungstag im Geschäftsjahr 2024 war der 30. Dezember 2024. Daher wurde für die Umrechnung der Vermögenswerte in Fremdwährung die Devisenkurse vom 30. Dezember 2024 herangezogen.

MAINFIRST - GERMANY FUND

Jahresbericht
1. Januar 2024 - 31. Dezember 2024

**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.: | A0RAJN | A0RAJP | A0RAJQ | A1XAV8 |
| ISIN-Code: | LU0390221256 | LU0390221686 | LU0390221926 | LU1004823719 |
| Ausgabeaufschlag: | 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 | V-Aktien |
|---------------------|--------------------|--------------------|
| 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 |

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|----------|
| Deutschland | 81,16 % |
| Luxemburg | 3,81 % |
| Schweiz | 0,90 % |
| Wertpapiervermögen | 85,87 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 9,46 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 4,67 % |
| | 100,00 % |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - GERMANY FUND

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Investitionsgüter | 12,70 % |
| Versicherungen | 11,72 % |
| Software & Dienste | 10,33 % |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 10,02 % |
| Automobile & Komponenten | 6,44 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 6,36 % |
| Banken | 5,01 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 4,53 % |
| Groß- und Einzelhandel | 4,27 % |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 3,86 % |
| Transportwesen | 2,83 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 2,75 % |
| Immobilienmanagement & -entwicklung | 1,95 % |
| Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel | 1,46 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 0,96 % |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 0,68 % |
| Wertpapiervermögen | 85,87 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 9,46 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 4,67 % |
| | 100,00 % |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - GERMANY FUND

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

A-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 103,08 | 507.161 | -31.863,74 | 203,25 |
| 31.12.2023 | 105,00 | 464.687 | -9.455,09 | 225,97 |
| 31.12.2024 | 73,54 | 341.938 | -27.190,05 | 215,07 |

B-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 31,11 | 343.942 | -3.641,61 | 90,45 |
| 31.12.2023 | 32,50 | 326.155 | -1.675,74 | 99,65 |
| 31.12.2024 | 19,98 | 212.502 | -11.075,67 | 94,01 |

C-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 8,62 | 59.686 | -6.712,82 | 144,40 |
| 31.12.2023 | 5,85 | 36.261 | -3.607,84 | 161,40 |
| 31.12.2024 | 3,74 | 24.194 | -1972,94 ¹⁾ | 154,46 |

R-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 9,66 | 104.027 | -6.315,29 | 92,84 |
| 31.12.2023 | 6,86 | 65.945 | -3.604,26 | 103,99 |
| 31.12.2024 | 7,36 | 73.767 | 847,80 | 99,73 |

X-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 0,06 | 669 | -3.473,49 | 89,46 |
| 31.12.2023 | 0,06 | 607 | -6,11 | 99,48 |
| 31.12.2024 | 0,05 | 527 | -7,91 | 94,71 |

V-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 0,11 | 1.123 | 31,37 | 93,97 |
| 31.12.2023 | 0,14 | 1.298 | 17,73 | 104,21 |
| 31.12.2024 | 0,13 | 1.359 | 6,07 | 98,93 |

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

MAINFIRST - GERMANY FUND

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

| | EUR |
|---|-----------------------|
| Wertpapiervermögen | 89.977.239,06 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 101.511.486,28) | |
| Bankguthaben ¹⁾ | 9.916.187,21 |
| Zinsforderungen | 31.382,66 |
| Dividendenforderungen | 3.959.408,98 |
| Forderungen aus Absatz von Aktien | 14.647,54 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 1.334.351,68 |
| | 105.233.217,13 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien | -276.425,19 |
| Sonstige Passiva ²⁾ | -159.598,30 |
| | -436.023,49 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 104.797.193,64 |

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 | 73.541.100,15 EUR |
| Umlaufende Aktien | 341.938,210 |
| Aktienwert | 215,07 EUR |

B-Aktien

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 19.978.187,30 EUR |
| Umlaufende Aktien | 212.502,230 |
| Aktienwert | 94,01 EUR |

C-Aktien

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 3.737.042,85 EUR |
| Umlaufende Aktien | 24.194,270 |
| Aktienwert | 154,46 EUR |

R-Aktien

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 7.356.548,21 EUR |
| Umlaufende Aktien | 73.766,590 |
| Aktienwert | 99,73 EUR |

X-Aktien

| | |
|------------------------------------|---------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 49.876,02 EUR |
| Umlaufende Aktien | 526,610 |
| Aktienwert | 94,71 EUR |

V-Aktien

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 134.439,11 EUR |
| Umlaufende Aktien | 1.359,000 |
| Aktienwert | 98,93 EUR |

MAINFIRST - GERMANY FUND

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | Total EUR | A-Aktien EUR | B-Aktien EUR | C-Aktien EUR |
|--|-----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 150.416.105,51 | 105.004.787,95 | 32.502.141,56 | 5.852.656,10 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 801.549,90 | 508.984,55 | 136.981,35 | 46.709,50 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 289.597,22 | 154.521,82 | 45.090,37 | 9.033,69 |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen | 14.323.631,35 | 5.620.608,01 | 1.277.137,56 | 94.950,00 |
| Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse D-Aktien in Aktienklasse C-Aktien | 3.380,70 | 0,00 | 0,00 | 3.380,70 |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen | -53.719.710,96 | -32.810.657,30 | -12.352.806,47 | -2.071.270,17 |
| Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse D-Aktien in Aktienklasse C-Aktien | -3.380,70 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Realisierte Gewinne | 13.793.336,54 | 9.522.481,74 | 2.683.922,78 | 487.922,98 |
| Realisierte Verluste | -34.889.030,83 | -24.375.246,79 | -6.720.756,69 | -1.234.062,63 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | -9.840.699,69 | -6.818.689,02 | -1.913.691,77 | -327.739,17 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 23.867.324,56 | 16.734.309,19 | 4.564.705,18 | 875.461,85 |
| Ausschüttung | -244.909,96 | 0,00 | -244.536,57 | 0,00 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 104.797.193,64 | 73.541.100,15 | 19.978.187,30 | 3.737.042,85 |

| | D-Aktien ¹⁾ EUR | R-Aktien EUR | X-Aktien EUR | V-Aktien EUR |
|--|-------------------------------|---------------------|------------------|-------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 3.380,70 | 6.857.449,07 | 60.399,69 | 135.290,44 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 0,00 | 107.591,27 | 711,96 | 571,27 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 0,00 | 80.943,08 | -8,19 | 16,45 |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen | 0,00 | 7.314.972,71 | 178,77 | 15.784,30 |
| Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse D-Aktien in Aktienklasse C-Aktien | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen | 0,00 | -6.467.173,29 | -8.085,21 | -9.718,52 |
| Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse D-Aktien in Aktienklasse C-Aktien | -3.380,70 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Realisierte Gewinne | 0,00 | 1.078.758,18 | 5.644,68 | 14.606,18 |
| Realisierte Verluste | 0,00 | -2.503.257,51 | -15.333,70 | -40.373,51 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | 0,00 | -765.830,17 | -4.128,62 | -10.620,94 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 0,00 | 1.653.094,87 | 10.870,03 | 28.883,44 |
| Ausschüttung | 0,00 | 0,00 | -373,39 | 0,00 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 0,00 | 7.356.548,21 | 49.876,02 | 134.439,11 |

¹⁾ Die Aktienklasse MainFirst - Germany Fund D-Aktien fusionierte mit Wirkung zum 1. Januar 2024 auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 29. Dezember 2023 mit der Aktienklasse MainFirst - Germany Fund C-Aktien. Aufgrund des Feiertags erfolgte die operative Umsetzung an dem darauf folgenden Bankarbeitstag 2. Januar 2024.

MAINFIRST - GERMANY FUND

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

| | A-Aktien Stück | B-Aktien Stück | C-Aktien Stück | D-Aktien ¹⁾ Stück |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|---------------------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes | 464.687,490 | 326.154,840 | 36.261,130 | 38,390 |
| Ausgegebene Aktien | 25.503,430 | 13.049,110 | 600,000 | 0,000 |
| Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse D-Aktien in Aktienklasse C-Aktien | 0,000 | 0,000 | 20,950 | 0,000 |
| Zurückgenommene Aktien | -148.252,710 | -126.701,720 | -12.687,810 | 0,000 |
| Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse D-Aktien in Aktienklasse C-Aktien | 0,000 | 0,000 | 0,000 | -38,390 |
| Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes | 341.938,210 | 212.502,230 | 24.194,270 | 0,000 |

| | R-Aktien Stück | X-Aktien Stück | V-Aktien Stück |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn | 65.944,600 | 607,130 | 1.298,270 |
| Ausgegebene Aktien | 70.699,420 | 1,760 | 156,180 |
| Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse D-Aktien in Aktienklasse C-Aktien | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Zurückgenommene Aktien | -62.877,430 | -82,280 | -95,450 |
| Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse D-Aktien in Aktienklasse C-Aktien | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes | 73.766,590 | 526,610 | 1.359,000 |

¹⁾ Die Aktienklasse MainFirst - Germany Fund D-Aktien fusionierte mit Wirkung zum 1. Januar 2024 auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 29. Dezember 2023 mit der Aktienklasse MainFirst - Germany Fund C-Aktien. Aufgrund des Feiertags erfolgte die operative Umsetzung an dem darauf folgenden Bankarbeitstag 2. Januar 2024.

MAINFIRST - GERMANY FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | Total EUR | A-Aktien EUR | B-Aktien EUR | C-Aktien EUR |
|--|----------------------|----------------------|--------------------|-------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividenden | 3.226.905,13 | 2.207.188,77 | 619.555,84 | 110.474,29 |
| Bankzinsen | 61.895,33 | 43.059,49 | 11.972,57 | 2.167,44 |
| Erträge aus Wertpapierleihe | 95.402,29 | 66.287,39 | 18.504,90 | 3.340,86 |
| Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen | 188.150,96 | 129.133,06 | 35.919,65 | 6.120,71 |
| Ertragsausgleich | -697.874,58 | -427.992,66 | -137.295,08 | -19.915,84 |
| Erträge insgesamt | 2.874.479,13 | 2.017.676,05 | 548.657,88 | 102.187,46 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -333,89 | -223,11 | -68,38 | -12,49 |
| Pauschalgebühr | -2.014.632,02 | -1.459.428,02 | -412.014,84 | -51.823,51 |
| Taxe d'abonnement | -60.854,33 | -43.517,33 | -12.060,55 | -292,65 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -25.852,91 | -17.595,70 | -5.091,77 | -932,06 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -3.412,19 | -2.372,29 | -659,32 | -120,90 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -26.820,96 | -17.929,10 | -6.077,55 | -880,63 |
| Staatliche Gebühren | -12.910,62 | -8.890,24 | -2.518,73 | -458,52 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -336.389,67 | -232.206,55 | -65.390,10 | -11.839,35 |
| Aufwandsausgleich | 408.277,36 | 273.470,84 | 92.204,71 | 10.882,15 |
| Aufwendungen insgesamt | -2.072.929,23 | -1.508.691,50 | -411.676,53 | -55.477,96 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 801.549,90 | 508.984,55 | 136.981,35 | 46.709,50 |
| Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ | 199.588,67 | | | |
| Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ | | 1,99 | 1,99 | 1,45 |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | | 1,99 | 1,99 | 1,45 |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | | 1,99 | 1,99 | 1,45 |
| Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | | - | - | - |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - GERMANY FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | R-Aktien EUR | X-Aktien EUR | V-Aktien EUR |
|--|-------------------|-----------------|------------------|
| Erträge | | | |
| Dividenden | 285.152,22 | 1.234,34 | 3.299,67 |
| Bankzinsen | 4.599,60 | 26,49 | 69,74 |
| Erträge aus Wertpapierleihe | 7.127,61 | 38,89 | 102,64 |
| Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen | 16.704,91 | 73,79 | 198,84 |
| Ertragsausgleich | -112.684,21 | -10,05 | 23,26 |
| Erträge insgesamt | 200.900,13 | 1.363,46 | 3.694,15 |
| Aufwendungen | | | |
| Zinsaufwendungen | -29,50 | -0,12 | -0,29 |
| Pauschalgebühr | -88.255,30 | -463,20 | -2.647,15 |
| Taxe d'abonnement | -4.943,84 | -25,96 | -14,00 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -2.197,89 | -9,83 | -25,66 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -254,60 | -1,37 | -3,71 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -1.884,56 | -26,08 | -23,04 |
| Staatliche Gebühren | -1.023,96 | -5,35 | -13,82 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -26.460,34 | -137,83 | -355,50 |
| Aufwandsausgleich | 31.741,13 | 18,24 | -39,71 |
| Aufwendungen insgesamt | -93.308,86 | -651,50 | -3.122,88 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 107.591,27 | 711,96 | 571,27 |
| Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ | 1,24 | 1,27 | 2,25 |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | 1,24 | 1,27 | 2,25 |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | 1,24 | 1,27 | 2,25 |
| Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | - | - | - |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - GERMANY FUND

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2024

| 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 | -4,35% | -4,82% | -23,87% | 69,55% |
| MainFirst - Germany Fund - B-Aktien seit 02.01.2014 | LU0390221686 A0RAJP | EUR | -4,36% | -4,83% | -23,87% | 69,60% |
| MainFirst - Germany Fund - C-Aktien seit 17.10.2008 | LU0390221926 A0RAJQ | EUR | -4,09% | -4,30% | -22,63% | 78,34% |
| MainFirst - Germany Fund - R-Aktien seit 11.12.2017 | LU1004823719 A1XAV8 | EUR | -3,99% | -4,10% | -22,08% | --- |
| MainFirst - Germany Fund - V-Aktien seit 21.07.2017 | LU1394739574 A2AGZ7 | EUR | -4,47% | -5,07% | -24,45% | --- |
| MainFirst - Germany Fund - X-Aktien seit 21.07.2017 | LU1004823800 A1XAV9 | EUR | -4,02% | -4,13% | -21,90% | --- |

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (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 Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

MAINFIRST - GERMANY FUND

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--|---------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genusscheine | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | |
| DE0005110001 | All for One Group SE | EUR 0 | 180.333 | 43.832 | 58,0000 | 2.542.256,00 | 2,43 |
| DE0008404005 | Allianz SE | EUR 13.200 | 0 | 13.200 | 295,9000 | 3.905.880,00 | 3,73 |
| DE0005093108 | AMADEUS FIRE AG | EUR 0 | 44.019 | 8.784 | 76,1000 | 668.462,40 | 0,64 |
| DE0005104400 | ATOSS Software SE | EUR 10.526 | 3.472 | 20.138 | 114,2000 | 2.299.759,60 | 2,19 |
| DE0005201602 | Berentzen-Gruppe AG | EUR 0 | 226.496 | 267.110 | 3,7800 | 1.009.675,80 | 0,96 |
| DE0005232805 | Bertrandt AG | EUR 0 | 98.325 | 24.383 | 18,4000 | 448.647,20 | 0,43 |
| DE000A1DAHH0 | Brenntag SE | EUR 47.036 | 37.000 | 10.036 | 57,8800 | 580.883,68 | 0,55 |
| DE0005407100 | CENIT AG | EUR 0 | 548.774 | 102.516 | 7,2500 | 743.241,00 | 0,71 |
| DE0005439004 | Continental AG | EUR 34.000 | 8.800 | 25.200 | 64,8200 | 1.633.464,00 | 1,56 |
| DE0005140008 | Deutsche Bank AG | EUR 263.880 | 0 | 263.880 | 16,6400 | 4.390.963,20 | 4,19 |
| DE0008019001 | Dte. Pfandbriefbank AG | EUR 117.000 | 229.586 | 475.558 | 4,7880 | 2.276.971,70 | 2,17 |
| DE0005552004 | Dte. Post AG | EUR 78.464 | 0 | 78.464 | 33,9800 | 2.666.206,72 | 2,54 |
| DE0005565204 | Dürr AG | EUR 118.139 | 0 | 167.661 | 21,4400 | 3.594.651,84 | 3,43 |
| DE000A40ESU3 | Einhell Germany AG -VZ- | EUR 11.103 | 573 | 10.530 | 63,0000 | 663.390,00 | 0,63 |
| DE0005677108 | Elmos Semiconductor SE | EUR 10.419 | 14.425 | 10.424 | 68,0000 | 708.832,00 | 0,68 |
| DE0005772206 | Fielmann Group AG | EUR 0 | 42.458 | 47.792 | 41,4000 | 1.978.588,80 | 1,89 |
| DE0005785802 | Fresenius Medical Care AG | EUR 71.190 | 0 | 107.395 | 44,1600 | 4.742.563,20 | 4,53 |
| DE000A3E5D64 | FUCHS SE -VZ- | EUR 27.000 | 0 | 41.759 | 41,6600 | 1.739.679,94 | 1,66 |
| DE0006602006 | GEA Group AG | EUR 29.546 | 45.705 | 39.312 | 47,8200 | 1.879.899,84 | 1,79 |
| DE000A1K0201 | GESCO SE | EUR 33.624 | 93.481 | 31.779 | 13,2000 | 419.482,80 | 0,40 |
| DE0005800601 | GFT Technologies SE | EUR 71.410 | 0 | 85.795 | 22,1000 | 1.896.069,50 | 1,81 |
| DE000A161408 | HelloFresh SE | EUR 95.021 | 37.099 | 129.773 | 11,7600 | 1.526.130,48 | 1,46 |
| DE000A1PHFF7 | HUGO BOSS AG | EUR 137.341 | 117.084 | 110.876 | 44,7800 | 4.965.027,28 | 4,74 |
| DE0006200108 | INDUS Holding AG | EUR 58.316 | 179.938 | 50.349 | 20,3000 | 1.022.084,70 | 0,98 |
| DE0005759807 | init innovation in traffic systems SE | EUR 0 | 23.589 | 22.632 | 36,6000 | 828.331,20 | 0,79 |
| DE000A3E00M1 | IONOS Group SE | EUR 15.000 | 317.792 | 115.169 | 21,8500 | 2.516.442,65 | 2,40 |
| DE000JST4000 | JOST Werke SE | EUR 21.297 | 0 | 69.287 | 45,5000 | 3.152.558,50 | 3,01 |
| DE0006219934 | Jungheinrich AG -VZ- | EUR 77.310 | 38.767 | 77.864 | 25,6600 | 1.997.990,24 | 1,91 |
| DE0005470405 | LANXESS AG | EUR 0 | 17.515 | 48.421 | 23,5800 | 1.141.767,18 | 1,09 |
| DE000LEG1110 | LEG Immobilien SE | EUR 20.821 | 0 | 25.011 | 81,8000 | 2.045.899,80 | 1,95 |
| DE0006464506 | Leifheit AG | EUR 0 | 111.045 | 179.587 | 15,8500 | 2.846.453,95 | 2,72 |
| DE0006223407 | ProCredit Holding AG | EUR 0 | 285.299 | 679.580 | 7,7200 | 5.246.357,60 | 5,01 |
| DE0006969603 | PUMA SE | EUR 86.122 | 49.782 | 36.340 | 44,3600 | 1.612.042,40 | 1,54 |
| DE0007231334 | Sixt SE -VZ- | EUR 0 | 91.354 | 5.323 | 57,9000 | 308.201,70 | 0,29 |
| DE000TLX1005 | Talanx AG | EUR 46.100 | 18.600 | 57.431 | 82,1500 | 4.717.956,65 | 4,50 |
| DE000TRATON7 | TRATON SE | EUR 55.063 | 61.663 | 149.321 | 27,9500 | 4.173.521,95 | 3,98 |
| DE0008051004 | Wüstenrot & Württembergische AG | EUR 5.855 | 106.151 | 314.345 | 11,6400 | 3.658.975,80 | 3,49 |
| DE000ZAL1111 | Zalando SE | EUR 76.880 | 0 | 76.880 | 32,3900 | 2.490.143,20 | 2,38 |
| | | | | | | 85.039.454,50 | 81,16 |

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

MAINFIRST - GERMANY FUND

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--|---------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|---------|-----------------|---------------------------------------|
| Luxemburg | | | | | | | | |
| LU1704650164 | BEFESA S.A. | EUR | 102.463 | 1.260 | 140.868 | 20,7600 | 2.924.419,68 | 2,79 |
| LU2333563281 | tonies SE | EUR | 0 | 231.554 | 141.052 | 7,5800 | 1.069.174,16 | 1,02 |
| | | | | | | | | 3.993.593,84 |
| | | | | | | | | 3,81 |
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0303692047 | EDAG Engineering Group AG | EUR | 0 | 23.734 | 134.118 | 7,0400 | 944.190,72 | 0,90 |
| | | | | | | | | 944.190,72 |
| | | | | | | | | 0,90 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | 89.977.239,06 |
| Aktien, Anrechte und Genusssscheine | | | | | | | | 89.977.239,06 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | | 89.977.239,06 |
| Bankguthaben - Kontokorrent²⁾ | | | | | | | | 9.916.187,21 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | | 4.903.767,37 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | | 104.797.193,64 |
| | | | | | | | | 100,00 |

Devisenkurse

Zum 31. Dezember 2024 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

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

Jahresbericht
1. Januar 2024 - 31. Dezember 2024

**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 | A2-Aktien | B-Aktien |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| WP-Kenn-Nr.: | A1J5H6 | A1J5H7 | A1J5H8 | A1J5H9 |
| ISIN-Code: | LU0816909013 | LU0816909286 | LU0816909369 | LU0816909443 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | keiner | keiner | keiner | keiner |
| Pauschalgebühr: | 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 |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| WP-Kenn-Nr.: | A1J5JC | A1J5JD | A1J5JE | A1J5JF |
| ISIN-Code: | LU0816909955 | LU0816910292 | LU0816910375 | LU0816910458 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | keiner | keiner | keiner | keiner |
| Pauschalgebühr: | 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 | D2-Aktien | R-Aktien | R2-Aktien |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| WP-Kenn-Nr.: | A1J5JG | A1J5JH | A1XAWB | A1XAWF |
| ISIN-Code: | LU0816910615 | LU0816910706 | LU1004824014 | LU1004824444 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | keiner | keiner | keiner | keiner |
| Pauschalgebühr: | 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 |

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|----------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 16,66 % |
| Luxemburg | 11,57 % |
| Chile | 5,08 % |
| Mexiko | 4,67 % |
| Ungarn | 4,66 % |
| Niederlande | 4,62 % |
| Usbekistan | 4,52 % |
| Kanada | 4,51 % |
| Cayman-Inseln | 3,97 % |
| Polen | 3,18 % |
| Kasachstan | 3,03 % |
| Kuwait | 2,82 % |
| Kolumbien | 2,59 % |
| Vereinigtes Königreich | 2,51 % |
| Türkei | 2,48 % |
| Spanien | 2,39 % |
| Vereinigte Arabische Emirate | 2,13 % |
| Irland | 2,11 % |
| Peru | 2,00 % |
| Indonesien | 1,37 % |
| Georgien | 1,36 % |
| Singapur | 1,30 % |
| Mongolei | 1,23 % |
| Rumänien | 1,20 % |
| Bahrain | 1,04 % |
| Nigeria | 0,85 % |
| Vietnam | 0,69 % |
| Bermudas | 0,65 % |
| Togo | 0,46 % |
| Paraguay | 0,40 % |
| Österreich | 0,36 % |
| Jungferninseln (GB) | 0,34 % |
| Wertpapiervermögen | 96,75 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 2,42 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,83 % |
| | 100,00 % |

¹⁾ 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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|----------|
| Energie | 18,54 % |
| Staatsanleihen | 16,78 % |
| Banken | 12,13 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 11,30 % |
| Versorgungsbetriebe | 8,15 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 4,80 % |
| Automobile & Komponenten | 4,74 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 4,56 % |
| Transportwesen | 3,05 % |
| Telekommunikationsdienste | 2,23 % |
| Groß- und Einzelhandel | 2,05 % |
| Investitionsgüter | 1,70 % |
| Versicherungen | 1,46 % |
| Immobilienmanagement & -entwicklung | 1,16 % |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 1,03 % |
| Verbraucherdienste | 0,89 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 0,75 % |
| Immobilien | 0,70 % |
| Sonstiges | 0,46 % |
| Hardware & Ausrüstung | 0,27 % |
| Wertpapiervermögen | 96,75 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 2,42 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,83 % |
| | 100,00 % |

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

A-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD | Aktienwert USD |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 11,46 | 97.853 | -4.562,24 | 117,13 |
| 31.12.2023 | 10,35 | 81.100 | -2.005,65 | 127,59 |
| 31.12.2024 | 9,07 | 65.606 | -2.045,68 | 138,24 |

A1-Aktien

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD | Aktienwert USD | Aktienwert CHF |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------------|
| 31.12.2022 | 1,69 | 16.471 | -3.377,05 | 102,57 | 94,88 ³⁾ |
| 31.12.2023 | 1,75 | 14.843 | -171,30 | 117,62 | 98,97 ⁴⁾ |
| 31.12.2024 | 1,81 | 15.969 | 117,94 | 113,20 | 102,62 ⁵⁾ |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9250 CHF

⁴⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,8415 CHF

⁵⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2024: 1 USD = 0,9065 CHF

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

A2-Aktien¹⁾

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD | Aktienwert USD | Aktienwert EUR |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------------|
| 31.12.2022 | 5,13 | 47.648 | -3.375,04 | 107,62 | 100,85 ²⁾ |
| 31.12.2023 | 3,75 | 31.616 | -1.747,17 | 118,49 | 107,28 ³⁾ |
| 31.12.2024 | 3,43 | 28.912 | -327,13 ⁷⁾ | 118,49 | 114,16 ⁴⁾ |

B-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD | Aktienwert USD |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 1,04 | 13.239 | -28,54 | 78,37 |
| 31.12.2023 | 0,85 | 10.333 | -222,43 | 81,99 |
| 31.12.2024 | 0,56 | 6.543 | -311,23 | 85,40 |

C-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD | Aktienwert USD |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 13,73 | 112.124 | -51.889,65 | 122,49 |
| 31.12.2023 | 4,95 | 36.970 | -9.485,36 | 134,01 |
| 31.12.2024 | 4,68 | 32.117 | -665,14 | 145,84 |

C1-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD | Aktienwert USD | Aktienwert CHF |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------------|
| 31.12.2022 | 2,30 | 21.531 | -9.941,88 | 106,79 | 98,78 ⁵⁾ |
| 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⁾ |

C2-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD | Aktienwert USD | Aktienwert EUR |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------------|
| 31.12.2022 | 6,92 | 61.486 | -6.895,80 | 112,53 | 105,45 ²⁾ |
| 31.12.2023 | 3,07 | 24.672 | -4.339,26 | 124,42 | 112,65 ³⁾ |
| 31.12.2024 | 1,46 | 11.702 | -1.514,85 | 124,91 | 120,35 ⁴⁾ |

D-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD | Aktienwert USD |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 18,45 | 228.776 | 17.122,52 | 80,63 |
| 31.12.2023 | 2,26 | 26.714 | -16.108,12 | 84,72 |
| 31.12.2024 | 0,73 | 8.200 | -1.621,10 | 88,65 |

¹⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Aktienklasse B2-Aktien in die Aktienklasse A2-Aktien zum 1. Januar 2024

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9371 EUR

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,9054 EUR

⁴⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2024: 1 USD = 0,9635 EUR

⁵⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9250 CHF

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

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

D1-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD | Aktienwert USD | Aktienwert CHF |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------------|
| 31.12.2022 | 2,99 | 41.750 | 2.932,52 | 71,73 | 66,35 ¹⁾ |
| 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⁾ |

D2-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD | Aktienwert USD | Aktienwert EUR |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------------|
| 31.12.2022 | 5,55 | 69.205 | -5.747,41 | 80,14 | 75,10 ⁴⁾ |
| 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⁾ |

R-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD | Aktienwert USD |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 3,37 | 29.177 | -335,87 | 115,40 |
| 31.12.2023 | 14,76 | 116.768 | 10.194,36 | 126,38 |
| 31.12.2024 | 15,54 | 112.902 | -480,59 | 137,67 |

R2-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD | Aktienwert USD | Aktienwert EUR |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------------|
| 31.12.2022 | 4,14 | 48.375 | 2.886,94 | 85,53 | 80,15 ⁴⁾ |
| 31.12.2023 | 4,13 | 43.650 | -433,24 | 94,73 | 85,77 ⁵⁾ |
| 31.12.2024 | 4,40 | 46.179 | 239,99 ⁷⁾ | 95,34 | 91,86 ⁶⁾ |

Entwicklung seit Auflegung

F-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD | Aktienwert USD |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 07.06.2023 | Auflegung | - | - | 100,00 |
| 31.12.2023 | 8,27 | 75.894 | 7.589,43 | 108,99 |
| 31.12.2024 | 10,43 | 93.434 | 1.913,90 | 111,58 |

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9250 CHF

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⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9371 EUR

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⁾ 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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

| | USD |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen | 56.683.017,26 |
| (Wertpapiereinstandskosten: USD 70.181.433,94) | |
| Bankguthaben ¹⁾ | 1.420.298,06 |
| Zinsforderungen | 905.813,17 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 28.782,32 |
| Forderungen aus Devisengeschäften | 158.383,54 |
| | 59.196.294,35 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien | -180.624,02 |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften | -216.641,98 |
| Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften | -159.085,50 |
| Sonstige Passiva ²⁾ | -55.681,43 |
| | -612.032,93 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 58.584.261,42 |

Zurechnung auf die Aktienklassen

A-Aktien

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 9.069.248,89 USD |
| Umlaufende Aktien | 65.606,050 |
| Aktienwert | 138,24 USD |

A1-Aktien

| | |
|------------------------------------|--------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 1.807.609,15 USD |
| Umlaufende Aktien | 15.968,570 |
| Aktienwert | 113,20 USD |
| Aktienwert | 102,62 CHF ³⁾ |

A2-Aktien

| | |
|------------------------------------|--------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 3.425.923,13 USD |
| Umlaufende Aktien | 28.912,180 |
| Aktienwert | 118,49 USD |
| Aktienwert | 114,16 EUR ⁴⁾ |

B-Aktien

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 558.708,15 USD |
| Umlaufende Aktien | 6.542,560 |
| Aktienwert | 85,40 USD |

C-Aktien

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 4.683.850,41 USD |
| Umlaufende Aktien | 32.116,760 |
| Aktienwert | 145,84 USD |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

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

⁴⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2024: 1 USD = 0,9635 EUR

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Zurechnung auf die Aktienklassen

C1-Aktien

| | |
|------------------------------------|--------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 2.050.432,90 USD |
| Umlaufende Aktien | 17.207,000 |
| Aktienwert | 119,16 USD |
| Aktienwert | 108,02 CHF ¹⁾ |

C2-Aktien

| | |
|------------------------------------|--------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 1.461.760,01 USD |
| Umlaufende Aktien | 11.702,400 |
| Aktienwert | 124,91 USD |
| Aktienwert | 120,35 EUR ²⁾ |

D-Aktien

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 726.949,58 USD |
| Umlaufende Aktien | 8.200,000 |
| Aktienwert | 88,65 USD |

D1-Aktien

| | |
|------------------------------------|-------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 62.357,06 USD |
| Umlaufende Aktien | 850,000 |
| Aktienwert | 73,36 USD |
| Aktienwert | 66,50 CHF ¹⁾ |

D2-Aktien

| | |
|------------------------------------|-------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 4.366.047,80 USD |
| Umlaufende Aktien | 52.451,490 |
| Aktienwert | 83,24 USD |
| Aktienwert | 80,20 EUR ²⁾ |

R-Aktien

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 15.543.627,07 USD |
| Umlaufende Aktien | 112.902,270 |
| Aktienwert | 137,67 USD |

R2-Aktien

| | |
|------------------------------------|-------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 4.402.623,52 USD |
| Umlaufende Aktien | 46.178,660 |
| Aktienwert | 95,34 USD |
| Aktienwert | 91,86 EUR ²⁾ |

F-Aktien

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 10.425.123,75 USD |
| Umlaufende Aktien | 93.433,550 |
| Aktienwert | 111,58 USD |

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

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

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | Total USD | A-Aktien USD | A1-Aktien USD | A2-Aktien USD |
|--|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 61.919.900,26 | 10.347.686,63 | 1.745.808,26 | 3.746.148,97 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 3.249.703,42 | 455.395,86 | 94.718,43 | 178.812,25 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 225.519,40 | 34.767,18 | 3.718,99 | 16.943,11 |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen | 16.689.939,29 | 284.481,54 | 403.985,37 | 200.276,44 |
| Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse B2-Aktien in A2-Aktien | 474.127,64 | 0,00 | 0,00 | 474.127,64 |
| Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse R1-Aktien in R2-Aktien | 188.670,63 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen | -22.482.813,38 | -2.330.165,51 | -286.049,94 | -1.001.538,80 |
| Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse B2-Aktien in A2-Aktien | -474.127,64 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse R1-Aktien in R2-Aktien | -188.670,63 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Realisierte Gewinne | 3.684.348,87 | 376.644,15 | 205.558,28 | 331.271,12 |
| Realisierte Verluste | -5.797.680,68 | -531.337,14 | -335.530,39 | -578.797,45 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | -1.273.799,64 | -104.885,20 | -129.036,20 | -124.362,93 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 3.225.016,69 | 536.661,38 | 104.436,35 | 183.042,78 |
| Ausschüttung | -855.872,81 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 58.584.261,42 | 9.069.248,89 | 1.807.609,15 | 3.425.923,13 |

| | B-Aktien USD | B2-Aktien ¹⁾ USD | C-Aktien USD | C1-Aktien USD |
|--|-------------------|--------------------------------|---------------------|---------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 847.122,51 | 474.127,64 | 4.954.428,53 | 2.565.339,96 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 28.295,61 | 0,00 | 254.764,42 | 116.371,84 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 9.078,78 | 0,00 | 8.856,75 | 4.986,25 |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen | 121.451,17 | 0,00 | 49.460,17 | 87.356,18 |
| Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse B2-Aktien in A2-Aktien | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse R1-Aktien in R2-Aktien | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen | -432.684,77 | 0,00 | -714.595,25 | -508.763,11 |
| Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse B2-Aktien in A2-Aktien | 0,00 | -474.127,64 | 0,00 | 0,00 |
| Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse R1-Aktien in R2-Aktien | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Realisierte Gewinne | 27.863,58 | 0,00 | 214.666,70 | 212.445,65 |
| Realisierte Verluste | -40.584,54 | 0,00 | -289.231,20 | -383.741,67 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | -6.560,61 | 0,00 | -55.439,25 | -120.914,64 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 41.970,07 | 0,00 | 260.939,54 | 77.352,44 |
| Ausschüttung | -37.243,65 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 558.708,15 | -0,00 | 4.683.850,41 | 2.050.432,90 |

¹⁾ Die Aktienklasse MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced B2-Aktien fusionierte mit Wirkung zum 1. Januar 2024 auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 29. Dezember 2023 mit der Aktienklasse MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced A2-Aktien. Aufgrund des Feiertags erfolgte die operative Umsetzung an dem darauf folgenden Bankarbeitstag 2. Januar 2024.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | C2-Aktien USD | D-Aktien USD | D1-Aktien USD | D2-Aktien USD |
|--|---------------------|-------------------|------------------|---------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 3.069.678,86 | 2.263.329,69 | 65.905,05 | 4.487.910,76 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 82.220,46 | 39.982,39 | 3.406,18 | 249.156,76 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 139.789,18 | 51.988,15 | 0,00 | 16,75 |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen | 11.420.167,33 | 0,00 | 0,00 | 10.465,06 |
| Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse B2-Aktien in A2-Aktien | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse R1-Aktien in R2-Aktien | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen | -12.935.016,81 | -1.621.097,50 | 0,00 | -25.232,58 |
| Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse B2-Aktien in A2-Aktien | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse R1-Aktien in R2-Aktien | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Realisierte Gewinne | 538.569,41 | 101.766,74 | 10.364,19 | 379.653,12 |
| Realisierte Verluste | -859.339,76 | -129.545,86 | -15.099,90 | -667.659,04 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | -137.899,77 | -16.056,42 | -3.186,64 | -146.293,24 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 143.591,11 | 101.189,94 | 2.195,99 | 209.610,49 |
| Ausschüttung | 0,00 | -64.607,55 | -1.227,81 | -131.580,28 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 1.461.760,01 | 726.949,58 | 62.357,06 | 4.366.047,80 |

| | R-Aktien USD | R1-Aktien ¹⁾ USD | R2-Aktien USD | F-Aktien USD |
|--|----------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 14.756.867,73 | 188.670,63 | 4.134.915,13 | 8.271.959,91 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 860.971,63 | 0,00 | 254.022,02 | 631.585,57 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -8.839,27 | 0,00 | -1.342,91 | -34.443,56 |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen | 1.598.531,46 | 0,00 | 86.747,78 | 2.427.016,79 |
| Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse B2-Aktien in A2-Aktien | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse R1-Aktien in R2-Aktien | 0,00 | 0,00 | 188.670,63 | 0,00 |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen | -2.079.120,84 | 0,00 | -35.429,67 | -513.118,60 |
| Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse B2-Aktien in A2-Aktien | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse R1-Aktien in R2-Aktien | 0,00 | -188.670,63 | 0,00 | 0,00 |
| Realisierte Gewinne | 556.644,96 | 0,00 | 362.149,44 | 366.751,53 |
| Realisierte Verluste | -799.199,23 | 0,00 | -654.823,59 | -512.790,91 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | -174.679,73 | 0,00 | -139.264,84 | -115.220,17 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 832.450,36 | 0,00 | 206.979,53 | 524.596,71 |
| Ausschüttung | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -621.213,52 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 15.543.627,07 | 0,00 | 4.402.623,52 | 10.425.123,75 |

¹⁾ Die Aktienklasse MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced R1-Aktien fusionierte mit Wirkung zum 1. Januar 2024 auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 29. Dezember 2023 mit der Aktienklasse MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced R2-Aktien. Aufgrund des Feiertags erfolgte die operative Umsetzung an dem darauf folgenden Bankarbeitstag 2. Januar 2024.

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 | 81.100,260 | 14.842,630 | 31.616,320 | 10.332,630 |
| Ausgegebene Aktien | 2.108,540 | 3.615,950 | 1.644,480 | 1.445,030 |
| Ausgegebene Aktien aus Fusion B2-Aktien in A2-Aktien ¹⁾ | 0,000 | 0,000 | 4.001,350 | 0,000 |
| Zurückgenommene Aktien | -17.602,750 | -2.490,010 | -8.349,970 | -5.235,100 |
| Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes | 65.606,050 | 15.968,570 | 28.912,180 | 6.542,560 |

| | B2-Aktien Stück | C-Aktien Stück | C1-Aktien Stück | C2-Aktien Stück |
|--|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes | 6.088,000 | 36.969,770 | 20.827,000 | 24.672,270 |
| Ausgegebene Aktien | 0,000 | 335,000 | 688,000 | 87.967,000 |
| Zurückgenommene Aktien | 0,000 | -5.188,010 | -4.308,000 | -100.936,870 |
| Zurückgenommene Aktien aus Fusion B2-Aktien in A2-Aktien ¹⁾ | -6.088,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes | 0,000 | 32.116,760 | 17.207,000 | 11.702,400 |

| | D-Aktien Stück | D1-Aktien Stück | D2-Aktien Stück | R-Aktien Stück |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes | 26.714,460 | 850,000 | 52.627,040 | 116.768,460 |
| Ausgegebene Aktien | 0,000 | 0,000 | 124,450 | 11.948,860 |
| Zurückgenommene Aktien | -18.514,460 | 0,000 | -300,000 | -15.815,050 |
| Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes | 8.200,000 | 850,000 | 52.451,490 | 112.902,270 |

| | R1-Aktien Stück | R2-Aktien Stück | F-Aktien Stück |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes | 1.970,000 | 43.649,910 | 75.894,300 |
| Ausgegebene Aktien | 0,000 | 917,390 | 22.126,400 |
| Ausgegebene Aktien aus Fusion R1-Aktien in R2-Aktien ²⁾ | 0,000 | 1.991,591 | 0,000 |
| Zurückgenommene Aktien | 0,000 | -380,231 | -4.587,150 |
| Zurückgenommene Aktien aus Fusion R1-Aktien in R2-Aktien ²⁾ | -1.970,000 | 0,000 | 0,000 |
| Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes | 0,000 | 46.178,660 | 93.433,550 |

¹⁾ Die Aktienklasse MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced B2-Aktien fusionierte mit Wirkung zum 1. Januar 2024 auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 29. Dezember 2023 mit der Aktienklasse MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced A2-Aktien. Aufgrund des Feiertags erfolgte die operative Umsetzung an dem darauf folgenden Bankarbeitstag 2. Januar 2024.

²⁾ Die Aktienklasse MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced R1-Aktien fusionierte mit Wirkung zum 1. Januar 2024 auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 29. Dezember 2023 mit der Aktienklasse MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced R2-Aktien. Aufgrund des Feiertags erfolgte die operative Umsetzung an dem darauf folgenden Bankarbeitstag 2. Januar 2024.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | Total USD | A-Aktien USD | A1-Aktien USD | A2-Aktien USD |
|--|---------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividenden | 505,34 | 76,54 | 16,84 | 30,69 |
| Zinsen auf Anleihen | 3.905.673,97 | 598.124,82 | 119.981,51 | 241.505,36 |
| Bankzinsen | 57.436,25 | 8.620,25 | 1.772,91 | 3.503,37 |
| Erträge aus Wertpapierleihe | 4.270,46 | 669,26 | 131,02 | 266,76 |
| Erträge aus Swing Pricing ¹⁾ | 35.408,03 | 4.770,15 | 1.109,06 | 2.036,84 |
| Sonstige Erträge | 257.647,62 | 38.590,41 | 8.816,74 | 16.086,76 |
| Ertragsausgleich | -292.615,96 | -47.146,87 | -4.713,01 | -23.166,50 |
| Erträge insgesamt | 3.968.325,71 | 603.704,56 | 127.115,07 | 240.263,28 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -8.578,36 | -1.317,15 | -272,17 | -529,03 |
| Pauschalgebühr | -553.257,13 | -125.986,73 | -25.365,72 | -51.284,95 |
| Taxe d'abonnement | -24.086,09 | -4.752,41 | -976,57 | -1.794,06 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -22.853,82 | -3.458,27 | -616,65 | -1.396,00 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -2.757,39 | -407,98 | -87,84 | -168,16 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -12.102,16 | -2.067,79 | -347,04 | -863,34 |
| Staatliche Gebühren | -8.828,91 | -1.363,96 | -266,26 | -545,33 |
| Sonstige Aufwendungen ²⁾ | -153.254,99 | -21.334,10 | -5.458,41 | -11.093,55 |
| Aufwandsausgleich | 67.096,56 | 12.379,69 | 994,02 | 6.223,39 |
| Aufwendungen insgesamt | -718.622,29 | -148.308,70 | -32.396,64 | -61.451,03 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 3.249.703,42 | 455.395,86 | 94.718,43 | 178.812,25 |
| Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ¹⁾ | 40.523,99 | | | |
| Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾ | 1,67 | 1,73 | 1,74 | |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | 1,67 | 1,73 | 1,74 | |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | 1,67 | 1,73 | 1,74 | |
| Schweizer Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | - | - | - | |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Kosten Collateral Manager.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | B-Aktien USD | C-Aktien USD | C1-Aktien USD | C2-Aktien USD |
|--|------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividenden | 5,25 | 39,34 | 17,67 | 18,33 |
| Zinsen auf Anleihen | 46.129,63 | 295.426,92 | 138.033,48 | 256.272,81 |
| Bankzinsen | 653,37 | 4.309,33 | 2.004,33 | 4.091,24 |
| Erträge aus Wertpapierleihe | 52,20 | 325,89 | 147,89 | 248,48 |
| Erträge aus Swing Pricing ¹⁾ | 329,80 | 2.444,41 | 1.125,02 | 4.496,78 |
| Sonstige Erträge | 2.647,01 | 19.632,28 | 8.930,29 | 12.073,99 |
| Ertragsausgleich | -12.261,53 | -11.069,32 | -6.485,15 | -174.848,15 |
| Erträge insgesamt | 37.555,73 | 311.108,85 | 143.773,53 | 102.353,48 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -101,79 | -651,99 | -297,96 | -459,71 |
| Pauschalgebühr | -9.683,95 | -43.441,43 | -20.386,98 | -37.925,61 |
| Taxe d'abonnement | -353,98 | -410,08 | -183,00 | -408,40 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -313,69 | -1.678,40 | -797,92 | -2.435,65 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -30,49 | -205,60 | -94,73 | -200,01 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -211,53 | -947,73 | -519,13 | -655,90 |
| Staatliche Gebühren | -107,38 | -681,91 | -319,74 | -480,51 |
| Sonstige Aufwendungen ²⁾ | -1.640,06 | -10.539,86 | -6.301,13 | -12.626,20 |
| Aufwandsausgleich | 3.182,75 | 2.212,57 | 1.498,90 | 35.058,97 |
| Aufwendungen insgesamt | -9.260,12 | -56.344,43 | -27.401,69 | -20.133,02 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 28.295,61 | 254.764,42 | 116.371,84 | 82.220,46 |
| Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾ | 1,68 | 1,23 | 1,30 | 1,32 |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | 1,68 | 1,23 | 1,30 | 1,32 |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | 1,68 | 1,23 | 1,30 | 1,32 |
| Schweizer Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | - | - | - | - |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Kosten Collateral Manager.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | D-Aktien USD | D1-Aktien USD | D2-Aktien USD | R-Aktien USD |
|--|------------------|------------------|-------------------|---------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividenden | 9,78 | 0,54 | 37,96 | 128,95 |
| Zinsen auf Anleihen | 102.677,66 | 4.016,22 | 281.440,20 | 935.215,89 |
| Bankzinsen | 1.417,99 | 59,07 | 4.123,99 | 13.772,49 |
| Erträge aus Wertpapierleihe | 115,47 | 4,34 | 310,61 | 1.019,25 |
| Erträge aus Swing Pricing ¹⁾ | 868,72 | 35,13 | 2.453,51 | 7.931,99 |
| Sonstige Erträge | 6.977,14 | 279,10 | 19.274,49 | 63.701,62 |
| Ertragsausgleich | -63.311,25 | 0,00 | -31,27 | 10.099,29 |
| Erträge insgesamt | 48.755,51 | 4.394,40 | 307.609,49 | 1.031.869,48 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -233,83 | -8,88 | -628,20 | -2.078,75 |
| Pauschalgebühr | -14.801,10 | -552,83 | -41.513,53 | -115.723,94 |
| Taxe d'abonnement | -114,98 | -5,62 | -395,03 | -7.554,69 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -582,93 | -21,20 | -1.531,41 | -5.279,19 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -72,16 | -2,82 | -199,65 | -661,81 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -417,07 | -12,32 | -842,14 | -2.802,41 |
| Staatliche Gebühren | -195,89 | -9,11 | -636,05 | -2.187,91 |
| Sonstige Aufwendungen ²⁾ | -3.678,26 | -375,44 | -12.721,24 | -33.349,13 |
| Aufwandsausgleich | 11.323,10 | 0,00 | 14,52 | -1.260,02 |
| Aufwendungen insgesamt | -8.773,12 | -988,22 | -58.452,73 | -170.897,85 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 39.982,39 | 3.406,18 | 249.156,76 | 860.971,63 |
| Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾ | 1,21 | 1,53 | 1,29 | 1,12 |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | 1,21 | 1,53 | 1,29 | 1,12 |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | 1,21 | 1,53 | 1,29 | 1,12 |
| Schweizer Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | - | - | - | - |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Kosten Collateral Manager.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | R2-Aktien USD | F-Aktien USD |
|--|-------------------|-------------------|
| Erträge | | |
| Dividenden | 37,99 | 85,46 |
| Zinsen auf Anleihen | 279.904,53 | 606.944,94 |
| Bankzinsen | 4.108,27 | 8.999,64 |
| Erträge aus Wertpapierleihe | 310,41 | 668,88 |
| Erträge aus Swing Pricing ¹⁾ | 2.456,08 | 5.350,54 |
| Sonstige Erträge | 19.293,46 | 41.344,33 |
| Ertragsausgleich | 1.630,54 | 38.687,26 |
| Erträge insgesamt | 307.741,28 | 702.081,05 |
| Aufwendungen | | |
| Zinsaufwendungen | -628,03 | -1.370,87 |
| Pauschalgebühr | -34.858,63 | -31.731,73 |
| Taxe d'abonnement | -2.160,39 | -4.976,88 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -1.533,11 | -3.209,40 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -199,79 | -426,35 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -815,52 | -1.600,24 |
| Staatliche Gebühren | -634,32 | -1.400,54 |
| Sonstige Aufwendungen ²⁾ | -12.601,84 | -21.535,77 |
| Aufwandsausgleich | -287,63 | -4.243,70 |
| Aufwendungen insgesamt | -53.719,26 | -70.495,48 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 254.022,02 | 631.585,57 |
| Total Expense Ratio in Prozent ¹⁾ | 1,18 | 0,67 |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | 1,18 | 0,67 |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | 1,18 | 0,67 |
| Schweizer Performancevergütung in Prozent ¹⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | - | - |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Kosten Collateral Manager.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2024

| 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 | 1,13% | 3,69% | -16,99% | -0,93% |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - A2-Aktien seit 12.10.2012 | LU0816909369 A1J5H8 | EUR | 2,65% | 6,41% | -12,87% | 9,79% |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - A-Aktien seit 12.10.2012 | LU0816909013 A1J5H6 | USD | 3,67% | 8,35% | -6,97% | 32,59% |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - B-Aktien seit 27.05.2014 | LU0816909443 A1J5H9 | USD | 3,67% | 8,34% | -6,96% | 32,52% |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - C1-Aktien seit 12.10.2012 | LU0816910292 A1J5JD | CHF | 1,47% | 4,23% | -16,25% | 1,94% |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - C2-Aktien seit 12.10.2012 | LU0816910375 A1J5JE | EUR | 2,83% | 6,84% | -11,86% | -6,10% |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - C-Aktien seit 12.10.2012 | LU0816909955 A1J5JC | USD | 3,90% | 8,83% | -5,72% | 38,55% |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - D1-Aktien seit 04.08.2014 | LU0816910615 A1J5JG | CHF | 1,45% | 3,95% | -17,88% | -0,16% |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - D2-Aktien seit 22.08.2013 | LU0816910706 A1J5JH | EUR | 2,94% | 6,98% | -11,42% | -7,62% |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - D-Aktien seit 29.05.2013 | LU0816910458 A1J5JF | USD | 3,89% | 8,83% | -5,72% | 38,53% |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - F-Aktien seit 08.06.2023 | LU1004824105 A1XAWC | USD | 4,19% | 9,43% | 19,27% ¹⁾ | --- |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - R2-Aktien seit 26.08.2019 | LU1004824444 A1XAWF | EUR | 3,01% | 7,10% | -11,11% | --- |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - R-Aktien seit 26.03.2014 | LU1004824014 A1XAWB | USD | 3,96% | 8,93% | -5,46% | 40,05% |

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (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 Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

¹⁾ seit Auflegung

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert USD | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|--|-----------------------------|-----------------------------|-----------|----------|--------------|---------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | |
| Luxemburg | | | | | | | |
| USL269151217 | FORESEA Holding S.A. | USD 0 | 0 | 196 | 0,0100 | 1,96 | 0,00 |
| USL269151134 | FORESEA Holding S.A. | USD 0 | 0 | 21 | 0,0100 | 0,21 | 0,00 |
| | | | | | | 2,17 | 0,00 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | |
| Anleihen | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| USD | | | | | | | |
| XS2911046147 | 4,750% Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. Green Bond v.24(2037) | 900.000 | 0 | 900.000 | 93,9890 | 845.901,00 | 1,44 |
| US03512TAB70 | 6,500% AngloGold Ashanti Holdings Plc. v.10(2040) | 400.000 | 600.000 | 620.000 | 100,3740 | 622.318,80 | 1,06 |
| USL0415AAA18 | 10,000% Auna S.A. Reg.S. v.23(2029) | 0 | 517.000 | 419.000 | 104,8860 | 439.472,34 | 0,75 |
| XS2625207571 | 5,375% Bank Gospodarstwa Krajowego Reg.S. v.23(2033) | 0 | 200.000 | 1.300.000 | 97,5990 | 1.268.787,00 | 2,17 |
| XS2851607403 | 5,750% Bank Gospodarstwa Krajowego Reg.S. v.24(2034) | 200.000 | 0 | 200.000 | 99,0480 | 198.096,00 | 0,34 |
| XS2851609102 | 6,250% Bank Gospodarstwa Krajowego Reg.S. v.24(2054) | 400.000 | 0 | 400.000 | 97,6500 | 390.600,00 | 0,67 |
| XS2063540038 | 4,700% Banque ouest-africaine de développement Reg.S. v.19(2031) | 0 | 0 | 300.000 | 90,2060 | 270.618,00 | 0,46 |
| XS2331967112 | 7,375% BIM Land JSC Reg.S. Green Bond v.21(2026) | 0 | 200.000 | 500.000 | 80,2700 | 401.350,00 | 0,69 |
| USP1850NAA92 | 7,450% Braskem Idesa S.A.P.I. Reg.S. v.19(2029) | 0 | 0 | 200.000 | 80,9700 | 161.940,00 | 0,28 |
| USN15516AE23 | 5,875% Braskem Netherlands Finance B.V. Reg.S. v.19(2050) | 450.000 | 0 | 450.000 | 68,0610 | 306.274,50 | 0,52 |
| XS2265369491 | 2,750% Burgan Bank K.P.S.C. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031) | 0 | 200.000 | 1.800.000 | 91,9220 | 1.654.596,00 | 2,82 |
| XS2341197536 | 2,000% CBQ Finance Ltd. EMTN Reg.S. v.21(2026) | 400.000 | 0 | 400.000 | 95,5760 | 382.304,00 | 0,65 |
| XS2282587414 | 0,000% Central China Real Estate Ltd. DL-Notes 2021(21/25) | 0 | 0 | 800.000 | 5,0090 | 40.072,00 | 0,07 |
| XS2917067204 | 5,300% CJSC Development Bank of Kazakhstan Reg.S. v.24(2029) | 200.000 | 0 | 200.000 | 99,3750 | 198.750,00 | 0,34 |
| XS2280833133 | 0,000% Country Garden Holdings Co.Ltd DL-Notes 2021(21/26) | 0 | 0 | 700.000 | 10,0500 | 70.350,00 | 0,12 |
| XS0308427581 | 6,850% DP World Ltd. Reg.S. v.07(2037) | 0 | 0 | 200.000 | 108,9670 | 217.934,00 | 0,37 |
| XS1883879006 | 5,625% DP World Ltd. Reg.S. v.18(2048) | 200.000 | 0 | 200.000 | 94,4020 | 188.804,00 | 0,32 |
| XS2495359403 | 6,500% Easy Tactic Ltd. v.22(2028) | 39.167 | 0 | 1.083.626 | 3,8750 | 41.990,51 | 0,07 |
| US279158AQ26 | 5,875% Ecopetrol S.A. v.21(2051) | 0 | 0 | 900.000 | 67,0420 | 603.378,00 | 1,03 |
| US279158AS81 | 8,875% Ecopetrol S.A. v.23(2033) | 0 | 400.000 | 400.000 | 101,8610 | 407.444,00 | 0,70 |
| XS2850435731 | 7,635% FWD Group Holdings Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2031) | 800.000 | 0 | 800.000 | 106,7925 | 854.340,00 | 1,46 |

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 2024

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert USD | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--------------------------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------|-----------------|---------------------------------------|
| USD (Fortsetzung) | | | | | | | |
| XS1081321595 | 0,000% Greenland Global Investment Ltd. Reg.S. v.14(2026) | 54.248 | 0 | 830.033 | 19,0000 | 157.706,18 | 0,27 |
| XS2542166744 | 6,510% GreenSaif Pipelines Bidco S.à.r.l. Reg.S. v.23(2042) | 400.000 | 0 | 1.600.000 | 101,0930 | 1.617.488,00 | 2,76 |
| XS2821801201 | 5,750% Gulf International Bank B.S.C. EMTN Reg.S. v.24(2029) | 600.000 | 0 | 600.000 | 101,6950 | 610.170,00 | 1,04 |
| XS2618838564 | 6,125% Hungarian Export-Import Bank Plc. Reg.S. v.23(2027) | 500.000 | 0 | 500.000 | 100,9290 | 504.645,00 | 0,86 |
| XS1807299331 | 6,375% JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2048) | 400.000 | 200.000 | 1.700.000 | 92,6880 | 1.575.696,00 | 2,69 |
| XS2338398253 | 0,000% Kaisa Group Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2025) | 0 | 0 | 300.000 | 5,9120 | 17.736,00 | 0,03 |
| USY51478AA66 | 6,875% LLPL Capital Pte. Ltd. Reg.S. v.19(2039) | 0 | 48.700 | 755.900 | 100,6975 | 761.172,40 | 1,30 |
| XS2342970402 | 0,000% Logan Group Co. Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2026) | 0 | 0 | 250.000 | 9,2500 | 23.125,00 | 0,04 |
| XS2630760796 | 6,500% MFB Magyar Fejlesztesi Bank Zrt. Reg.S. v.23(2028) | 500.000 | 0 | 500.000 | 101,5230 | 507.615,00 | 0,87 |
| XS2744911756 | 11,500% Mongolian Mortgage Corporation HFC LLC Reg.S. v.24(2027) | 715.000 | 0 | 715.000 | 101,1490 | 723.215,35 | 1,23 |
| XS2783579704 | 6,500% MVM Energetika Zrt. Reg.S. v.24(2031) | 1.700.000 | 0 | 1.700.000 | 100,8340 | 1.714.178,00 | 2,93 |
| XS2242418957 | 4,850% National Bank for Foreign Economic Activity of the Republic of Uzbekistan Reg.S. v.20(2025) | 0 | 500.000 | 400.000 | 97,9860 | 391.944,00 | 0,67 |
| USP7808BAB38 | 5,625% Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2047) | 400.000 | 0 | 400.000 | 63,6560 | 254.624,00 | 0,43 |
| USN7163RAQ67 | 3,832% Prosus NV Reg.S. v.20(2051) | 0 | 0 | 1.600.000 | 65,1400 | 1.042.240,00 | 1,78 |
| US69370RAK32 | 1,400% PT Pertamina [Persero] Reg.S. v.21(2026) | 300.000 | 0 | 300.000 | 95,8881 | 287.664,30 | 0,49 |
| XS2340901607 | 2,050% PT Sarana Multi Infrastruktur [Persero] EMTN Reg.S. v.21(2026) | 400.000 | 0 | 400.000 | 95,2490 | 380.996,00 | 0,65 |
| XS2571923007 | 7,125% Rumänien Reg.S. v.23(2033) | 0 | 0 | 200.000 | 100,8000 | 201.600,00 | 0,34 |
| XS2571924070 | 7,625% Rumänien Reg.S. v.23(2053) ²⁾ | 0 | 0 | 500.000 | 100,7500 | 503.750,00 | 0,86 |
| XS2325735897 | 7,750% Seplat Energy Plc. Reg.S. v.21(2026) | 500.000 | 350.000 | 500.000 | 99,6250 | 498.125,00 | 0,85 |
| XS2276735326 | 0,000% Shimao Group Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2031) | 0 | 0 | 2.700.000 | 6,7490 | 182.223,00 | 0,31 |
| XS2708721233 | 5,000% Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.23(2025) | 2.362 | 0 | 41.164 | 14,0000 | 5.762,96 | 0,01 |
| XS2708721589 | 5,250% Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.23(2026) | 2.462 | 0 | 41.264 | 13,0000 | 5.364,32 | 0,01 |
| XS2708721829 | 5,500% Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.23(2027) | 5.126 | 0 | 82.731 | 13,0000 | 10.755,03 | 0,02 |
| XS2708722397 | 5,750% Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.23(2028) | 7.989 | 0 | 124.396 | 12,5100 | 15.561,94 | 0,03 |
| XS2708722637 | 6,000% Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.23(2029) | 8.290 | 0 | 124.697 | 11,5320 | 14.380,06 | 0,02 |
| XS2708722983 | 6,250% Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.23(2030) | 4.036 | 0 | 58.721 | 10,8750 | 6.385,91 | 0,01 |
| XS2330272944 | 4,850% Uzauto Motors JSC Reg.S. v.21(2026) | 400.000 | 400.000 | 1.250.000 | 95,5000 | 1.193.750,00 | 2,04 |

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

²⁾ Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert USD | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|-------------------------------------|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| USD (Fortsetzung) | | | | | | | |
| XS2010026727 | 4,750% Uzbekneftegaz JSC Reg.S. v.21(2028) | 200.000 | 200.000 | 1.200.000 | 88,2180 | 1.058.616,00 | 1,81 |
| US912810TD00 | 2,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2052) | 0 | 0 | 2.500.000 | 61,1406 | 1.528.515,63 | 2,61 |
| US912810TG31 | 2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2052) | 0 | 0 | 1.500.000 | 70,4844 | 1.057.265,63 | 1,80 |
| US912810TT51 | 4,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2053) | 0 | 0 | 1.000.000 | 89,7344 | 897.343,75 | 1,53 |
| US912797KA41 | 0,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2025) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 99,4054 | 994.054,00 | 1,70 |
| US91282CLS88 | 4,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2026) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 99,7969 | 997.968,75 | 1,70 |
| US91282CLY56 | 4,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2026) | 500.000 | 0 | 500.000 | 100,0078 | 500.039,07 | 0,85 |
| US91282CLB53 | 4,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2026) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 100,2148 | 1.002.148,44 | 1,71 |
| US912810UE63 | 4,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2054) | 700.000 | 0 | 700.000 | 96,0313 | 672.218,75 | 1,15 |
| XS2346524783 | 4,950% West China Cement Ltd. Reg.S. v.21(2026) | 700.000 | 0 | 700.000 | 78,8800 | 552.160,00 | 0,94 |
| XS2293750670 | 0,000% Zhenro Properties Group Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2026) | 0 | 0 | 500.000 | 0,5000 | 2.500,00 | 0,00 |
| | | | | | | 32.036.023,62 | 54,67 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 32.036.023,62 | 54,67 |

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

| USD | | | | | | | |
|--------------|--|-----------|-----------|-----------|----------|--------------|------|
| USE0351QAC62 | 6,875% ACI Airport SudAmerica S.A. Reg.S. v.21(2034) | 0 | 0 | 1.018.334 | 98,0470 | 998.445,94 | 1,70 |
| USE0R75RAB28 | 5,750% Al Candelaria [Spain] S.A. Reg.S. v.21(2033) | 0 | 0 | 500.000 | 80,6570 | 403.285,00 | 0,69 |
| USL0183EAA30 | 9,875% Ambipar Lux S.à r.l. Reg.S. Green Bond v.24(2031) | 1.000.000 | 400.000 | 600.000 | 100,2400 | 601.440,00 | 1,03 |
| XS2932787687 | 11,125% Aragvi Finance International DAC Reg.S. v.24(2029) | 1.250.000 | 0 | 1.250.000 | 98,9440 | 1.236.800,00 | 2,11 |
| USP1S81BAC21 | 5,250% BBVA México S.A. Reg.S. v.24(2029) | 200.000 | 0 | 200.000 | 98,2000 | 196.400,00 | 0,34 |
| USU13518AC64 | 5,750% Canacol Energy Ltd. Reg.S. v.21(2028) | 800.000 | 0 | 800.000 | 56,1820 | 449.456,00 | 0,77 |
| USP3465UAA62 | 10,750% Ceagro Agricola Ltda. Reg.S. v.10(2021) | 0 | 0 | 1.340.000 | 0,0100 | 134,00 | 0,00 |
| USP3143NBR46 | 6,300% Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.23(2053) | 0 | 0 | 500.000 | 98,0000 | 490.000,00 | 0,84 |
| USN2322CAA38 | 10,000% Coruipe Netherlands B.V. Reg.S. v.22(2027) | 0 | 0 | 1.200.000 | 100,1200 | 1.201.440,00 | 2,05 |
| USP3742RAX81 | 3,830% Empresa de los Ferrocarriles del Estado Reg.S. v.21(2061) | 0 | 200.000 | 1.800.000 | 65,3970 | 1.177.146,00 | 2,01 |
| USG371E72B25 | 4,250% Fresnillo Plc. Reg.S. v.20(2050) | 0 | 1.200.000 | 200.000 | 71,2100 | 142.420,00 | 0,24 |
| USP4R54KAA49 | 7,700% Frigorífico Concepción S.A. Reg.S. v.21(2028) | 0 | 1.000.000 | 300.000 | 77,2230 | 231.669,00 | 0,40 |
| USC35898AB82 | 7,875% Frontera Energy Corporation Reg.S. v.21(2028) | 0 | 0 | 1.700.000 | 76,4730 | 1.300.041,00 | 2,22 |

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 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert USD | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|---|--|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| USD (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| USU37016AC37 | 9,500% Gran Tierra Energy Inc. Reg.S. v.23(2029) | | 0 | 900.000 | 525.000 | 93,1970 | 489.284,25 | 0,84 |
| USG4066TAA00 | 6,250% Gran Tierra Energy International Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2025) | | 600.000 | 0 | 800.000 | 97,5000 | 780.000,00 | 1,33 |
| USP55409AB50 | 5,650% Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2049) | | 1.100.000 | 0 | 1.600.000 | 87,2070 | 1.395.312,00 | 2,38 |
| US195325EM30 | 8,750% Kolumbien Social Bond v.23(2053) | | 0 | 0 | 500.000 | 101,2210 | 506.105,00 | 0,86 |
| USG54897AA45 | 5,875% Lima Metro Line 2 Finance Ltd. Reg.S. v.15(2034) | | 218.379 | 11.558 | 206.821 | 99,4810 | 205.747,17 | 0,35 |
| XS2278474924 | 5,500% Liquid Telecommunications Financing PLC Reg.S. v.21(2026) | | 200.000 | 0 | 200.000 | 78,0000 | 156.000,00 | 0,27 |
| USL626A6AA24 | 7,250% MC Brazil Downstream Trading S.à.r.l. Reg.S. v.21(2031) | | 0 | 279.901 | 1.749.227 | 83,1540 | 1.454.552,60 | 2,48 |
| US91087BAX82 | 6,338% Mexiko v.23(2053) | | 600.000 | 0 | 1.100.000 | 89,1530 | 980.683,00 | 1,67 |
| USL65266AC91 | 7,850% Movida Europe S.A. Reg.S. v.24(2029) | | 2.000.000 | 200.000 | 1.800.000 | 87,9930 | 1.583.874,00 | 2,70 |
| USG6714UAA81 | 0,000% Odebrecht Holdco Finance Ltd. Reg.S. v.21(2058) | | 0 | 0 | 1.269.850 | 0,0540 | 685,72 | 0,00 |
| USL71626AA05 | 0,000% Offshore Drilling Holding S.A. Reg.S. v.13(2024) | | 0 | 0 | 1.741.283 | 0,2500 | 4.353,21 | 0,01 |
| USN7163RAY91 | 4,987% Prosus NV Reg.S. v.22(2052) | | 200.000 | 0 | 200.000 | 78,4310 | 156.862,00 | 0,27 |
| XS1751117604 | 5,000% Puma International Financing S.A. Reg.S. v.18(2026) | | 200.000 | 105.104 | 94.896 | 98,9690 | 93.917,78 | 0,16 |
| USL7909CAD94 | 6,950% Raizen Fuels Finance S.A. Reg.S. Green Bond v.24(2054) | | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 98,3890 | 983.890,00 | 1,68 |
| USU76198AC19 | 8,450% Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital Inc. Reg.S. v.23(2030) | | 0 | 0 | 500.000 | 104,0960 | 520.480,00 | 0,89 |
| USA8372TAC20 | 7,000% Suzano Austria GmbH Reg.S. v.17(2047) | | 200.000 | 700.000 | 200.000 | 104,6250 | 209.250,00 | 0,36 |
| USP90375AV12 | 3,537% Telefonica Moviles Chile S.A. Reg.S. v.21(2031) | | 0 | 0 | 1.700.000 | 76,7430 | 1.304.631,00 | 2,23 |
| XS0908502452 | 0,000% UkrLandFarming Plc. v.13(2018) | | 0 | 0 | 21.813 | 1,6770 | 365,80 | 0,00 |
| USP98047AD80 | 8,750% Volcan Compania Minera S.A.A. Reg.S. v.24(2030) | | 959.000 | 0 | 959.000 | 95,6480 | 917.264,32 | 1,57 |
| | | | | | | | 20.171.934,79 | 34,45 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | 20.171.934,79 | 34,45 |

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

| USD | | | | | | | | |
|--------------|--|--|-----------|---|-----------|---------|---------------------|-------------|
| XS2911134604 | 9,000% GDZ Elektrik Dagitim A.S. Reg.S. v.24(2029) | | 1.500.000 | 0 | 1.500.000 | 96,9110 | 1.453.665,00 | 2,48 |
| | | | | | | | 1.453.665,00 | 2,48 |

Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind

| | | | | | | | 1.453.665,00 | 2,48 |
|--|--|--|--|--|--|--|---------------------|-------------|

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 2024

| ISIN | | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert USD | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|---------|---|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|---------|----------------------|---------------------------------------|
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | | |
| USD | | | | | | | | |
| USL01795AH34 | 0,000% | Andrade Gutierrez International S.A. Reg.S. v.22(2040) | 10 | 0 | 1.175 | 1,0000 | 11,75 | 0,00 |
| USL26915AA33 | 7,500% | FORESEA Holding S.A. Reg.S. v.23(2030) | 0 | 0 | 1.262 | 96,3460 | 1.215,89 | 0,00 |
| XS2201954067 | 0,000% | Kaisa Group Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2023) | 0 | 0 | 1.300.000 | 6,2330 | 81.029,00 | 0,14 |
| XS2436038546 | 1,000% | PT MNC Investama TBK EMTN FRN v.22(2027) | 0 | 0 | 1.534.000 | 8,8400 | 135.605,60 | 0,23 |
| XS2231089546 | 0,000% | Redco Properties Group Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2024) | 0 | 0 | 1.000.000 | 0,8500 | 8.500,00 | 0,01 |
| USL9116PAG83 | 0,000% | Tonon Luxembourg S.A. Reg.S. v.17(2024) | 6.473 | 0 | 1.301.761 | 0,0100 | 130,18 | 0,00 |
| | | | | | | | 226.492,42 | 0,38 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | 226.492,42 | 0,38 |
| Anleihen | | | | | | | 53.888.115,83 | 91,98 |
| Wandelanleihen | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| USD | | | | | | | | |
| XS2708723791 | 1,000% | Sunac China Holdings Ltd./Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. Stufenzins-CV v.23(2032) | 543 | 0 | 54.820 | 11,0800 | 6.074,06 | 0,01 |
| | | | | | | | 6.074,06 | 0,01 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 6.074,06 | 0,01 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| USD | | | | | | | | |
| US500688AG18 | 3,125% | Kosmos Energy Ltd./Kosmos Energy Ltd. CV v.24(2030) | 200.000 | 0 | 200.000 | 85,6210 | 171.242,00 | 0,29 |
| XS2725834043 | 4,250% | Stillwater Mining Co./Sibanye Stillwater Ltd. Reg.S. CV v.23(2028) | 200.000 | 0 | 1.000.000 | 93,1550 | 931.550,00 | 1,59 |
| XS2808539410 | 10,250% | TBC Bank JSC Reg.S. Fix-to-Float Perp. | 1.000.000 | 200.000 | 800.000 | 99,3500 | 794.800,00 | 1,36 |
| | | | | | | | 1.897.592,00 | 3,24 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | 1.897.592,00 | 3,24 |

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 2024

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert USD | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--|---|-----------------------------|-----------------------------|---------|---------|----------------------|---------------------------------|
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | |
| USD | | | | | | | |
| US32076VAD55 | 0,375% First Majestic Silver Corporation/ First Majestic Silver Corporation CV v.21(2027) | 650.000 | 0 | 650.000 | 90,5000 | 588.250,00 | 1,00 |
| US53680QAA67 | 1,750% Lithium Americas Corporation/Lithium Americas Corporation CV v.21(2027) | 0 | 0 | 400.000 | 75,7458 | 302.983,20 | 0,52 |
| | | | | | | 891.233,20 | 1,52 |
| Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | | |
| Wandelanleihen | | | | | | | |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | |
| Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾ | | | | | | | |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Netto-Teilfondsvermögen in USD | | | | | | | |
| | | | | | | 58.584.261,42 | 100,00 |

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | Kontrahent | | Währungsbetrag | Kurswert USD | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---------|--------------------|------------------|----------------|---------------|---------------------------------|
| CHF/USD | DZ PRIVATBANK S.A. | Währungskäufe | 3.735.800,00 | 4.156.286,70 | 7,09 |
| EUR/USD | DZ PRIVATBANK S.A. | Währungskäufe | 13.559.600,00 | 14.121.374,23 | 24,10 |
| USD/CHF | DZ PRIVATBANK S.A. | Währungsverkäufe | 168.700,00 | 187.688,20 | 0,32 |
| USD/EUR | DZ PRIVATBANK S.A. | Währungsverkäufe | 327.800,00 | 341.380,76 | 0,58 |

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 2024 * in US-Dollar umgerechnet.

| | | | |
|-------------------|-----|---|--------|
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,7992 |
| Euro | EUR | 1 | 0,9635 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 0,9065 |

* Der letzte Bewertungstag im Geschäftsjahr 2024 war der 30. Dezember 2024. Daher wurde für die Umrechnung der Vermögenswerte in Fremdwährung die Devisenkurse vom 30. Dezember 2024 herangezogen.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Jahresbericht
1. Januar 2024 - 31. Dezember 2024

**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 | D-Aktien |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| WP-Kenn-Nr.: | A1KCCM | A1KCCN | A1KCCP | A1KCCQ |
| ISIN-Code: | LU0864709349 | LU0864710354 | LU0864710602 | LU0864711089 |
| Ausgabeaufschlag: | 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 |
|---------------------|--------------------|--------------------|
| 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 |

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|----------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 39,70 % |
| Deutschland | 8,90 % |
| Schweiz | 8,33 % |
| Cayman-Inseln | 7,63 % |
| Frankreich | 5,94 % |
| Japan | 5,56 % |
| China | 4,51 % |
| Kanada | 4,26 % |
| Taiwan | 3,96 % |
| Niederlande | 2,57 % |
| Südkorea | 1,98 % |
| Vereinigtes Königreich | 1,57 % |
| Italien | 1,09 % |
| Mauritius | 0,99 % |
| Wertpapiervermögen | 96,99 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 3,06 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,05 % |
| | 100,00 % |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 15,55 % |
| Software & Dienste | 12,09 % |
| Verbraucherdienste | 11,61 % |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 7,90 % |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 6,99 % |
| Groß- und Einzelhandel | 6,94 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 6,40 % |
| Automobile & Komponenten | 5,56 % |
| Investitionsgüter | 5,33 % |
| Media & Entertainment | 4,88 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 4,83 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 4,54 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 2,76 % |
| Hardware & Ausrüstung | 1,61 % |
| Wertpapiervermögen | 96,99 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 3,06 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,05 % |
| | 100,00 % |

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

A-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|------------|-------------------------------------|----------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 121,33 | 450.198 | 649,18 | 269,50 |
| 31.12.2023 | 129,17 | 413.309 | -10.925,09 | 312,54 |
| 31.12.2024 | 151,08 | 362.779 | -17.924,16 | 416,44 |

B-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|------------|-------------------------------------|----------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 26,55 | 167.470 | -5.237,26 | 158,53 |
| 31.12.2023 | 26,67 | 145.969 | -3.820,95 | 182,72 |
| 31.12.2024 | 28,95 | 119.494 | -5.448,39 | 242,27 |

C-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|------------|-------------------------------------|----------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 10,21 | 36.088 | -5.767,49 | 282,95 |
| 31.12.2023 | 6,62 | 20.061 | -5.152,59 | 329,91 |
| 31.12.2024 | 13,29 | 30.061 | 3.983,82 | 441,99 |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

D-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 19,94 | 121.837 | -8.092,85 | 163,63 |
| 31.12.2023 | 10,96 | 57.823 | -11.384,66 | 189,62 |
| 31.12.2024 | 24,54 | 97.073 | 10.068,80 | 252,81 |

R-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 65,70 | 558.388 | 6.014,41 | 117,65 |
| 31.12.2023 | 72,46 | 527.114 | -3.979,83 | 137,47 |
| 31.12.2024 | 89,58 | 485.362 | -6.483,60 | 184,55 |

X-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 0,96 | 8.092 | -593,71 | 119,01 |
| 31.12.2023 | 1,74 | 12.563 | 584,80 | 138,19 |
| 31.12.2024 | 1,32 | 7.134 | -876,82 | 184,63 |

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

| | EUR |
|---|-----------------------|
| Wertpapiervermögen | 299.447.942,68 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 236.057.034,32) | |
| Bankguthaben ¹⁾ | 9.452.963,03 |
| Zinsforderungen | 14.717,60 |
| Dividendenforderungen | 116.029,23 |
| Forderungen aus Absatz von Aktien | 578.006,51 |
| | 309.609.659,05 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien | -466.109,68 |
| Sonstige Passiva ²⁾ | -395.993,20 |
| | -862.102,88 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 308.747.556,17 |

Zurechnung auf die Aktienklassen

A-Aktien

| | |
|------------------------------------|--------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 151.077.023,43 EUR |
| Umlaufende Aktien | 362.778,730 |
| Aktienwert | 416,44 EUR |

B-Aktien

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 28.950.084,95 EUR |
| Umlaufende Aktien | 119.494,390 |
| Aktienwert | 242,27 EUR |

C-Aktien

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 13.286.831,79 EUR |
| Umlaufende Aktien | 30.061,220 |
| Aktienwert | 441,99 EUR |

D-Aktien

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 24.541.159,31 EUR |
| Umlaufende Aktien | 97.073,280 |
| Aktienwert | 252,81 EUR |

R-Aktien

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 89.575.371,74 EUR |
| Umlaufende Aktien | 485.361,860 |
| Aktienwert | 184,55 EUR |

X-Aktien

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 1.317.084,95 EUR |
| Umlaufende Aktien | 7.133,650 |
| Aktienwert | 184,63 EUR |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | Total EUR | A-Aktien EUR | B-Aktien EUR | C-Aktien EUR |
|--|-----------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 247.624.681,36 | 129.174.368,27 | 26.670.838,08 | 6.618.272,42 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -2.928.644,50 | -1.818.857,32 | -349.418,82 | -95.888,26 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -36.014,79 | -81.308,01 | -21.805,99 | 13.208,81 |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen | 41.558.247,91 | 12.391.501,29 | 3.038.150,85 | 5.935.307,67 |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen | -58.238.596,30 | -30.315.664,99 | -8.486.538,56 | -1.951.488,91 |
| Realisierte Gewinne | 63.302.707,00 | 32.550.827,24 | 6.432.984,93 | 2.130.250,63 |
| Realisierte Verluste | -15.185.582,52 | -7.815.949,00 | -1.521.106,63 | -526.680,32 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | 22.098.877,56 | 11.466.146,07 | 2.262.627,85 | 748.662,95 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 10.749.820,23 | 5.525.959,88 | 1.051.956,78 | 415.186,80 |
| Ausschüttung | -197.939,78 | 0,00 | -127.603,54 | 0,00 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 308.747.556,17 | 151.077.023,43 | 28.950.084,95 | 13.286.831,79 |

| | D-Aktien EUR | R-Aktien EUR | X-Aktien EUR |
|--|----------------------|----------------------|---------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 10.964.468,95 | 72.460.657,83 | 1.736.075,81 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -177.395,69 | -480.044,69 | -7.039,72 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 65.877,51 | -10.416,75 | -1.570,36 |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen | 10.068.802,50 | 10.075.970,05 | 48.515,55 |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen | 0,00 | -16.559.568,55 | -925.335,29 |
| Realisierte Gewinne | 3.074.116,10 | 18.747.978,33 | 366.549,77 |
| Realisierte Verluste | -722.090,07 | -4.516.114,85 | -83.641,65 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | 870.808,94 | 6.607.702,54 | 142.929,21 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 457.285,51 | 3.249.207,83 | 50.223,43 |
| Ausschüttung | -60.714,44 | 0,00 | -9.621,80 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 24.541.159,31 | 89.575.371,74 | 1.317.084,95 |

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 | 413.308,770 | 145.968,670 | 20.060,590 | 57.823,280 |
| Ausgegebene Aktien | 33.079,640 | 13.961,050 | 14.681,000 | 39.250,000 |
| Zurückgenommene Aktien | -83.609,680 | -40.435,330 | -4.680,370 | 0,000 |
| Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes | 362.778,730 | 119.494,390 | 30.061,220 | 97.073,280 |

| | R-Aktien Stück | X-Aktien Stück |
|--|--------------------|-------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes | 527.113,900 | 12.562,840 |
| Ausgegebene Aktien | 61.509,580 | 285,000 |
| Zurückgenommene Aktien | -103.261,620 | -5.714,190 |
| Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes | 485.361,860 | 7.133,650 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | Total EUR | A-Aktien EUR | B-Aktien EUR | C-Aktien EUR |
|--|----------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividenden | 1.425.491,59 | 733.124,18 | 141.311,92 | 48.837,01 |
| Bankzinsen | 106.533,41 | 54.498,41 | 10.641,16 | 3.738,15 |
| Erträge aus Wertpapierleihe | 10.275,74 | 5.255,25 | 1.013,92 | 400,28 |
| Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen | 165.592,15 | 84.244,95 | 16.206,81 | 7.032,99 |
| Ertragsausgleich | 18.264,84 | -31.384,26 | -7.004,61 | 14.175,48 |
| Erträge insgesamt | 1.726.157,73 | 845.738,53 | 162.169,20 | 74.183,91 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -31.787,07 | -16.357,81 | -3.233,57 | -1.070,14 |
| Pauschalgebühr | -3.684.119,14 | -2.264.997,05 | -440.287,10 | -110.560,70 |
| Taxe d'abonnement | -130.776,62 | -71.709,27 | -13.727,61 | -1.087,89 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -47.279,51 | -24.392,65 | -4.769,59 | -1.502,32 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -10.539,46 | -5.419,44 | -1.046,12 | -406,05 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -22.330,88 | -11.955,55 | -2.906,00 | -690,35 |
| Staatliche Gebühren | -17.213,31 | -8.869,13 | -1.728,64 | -575,26 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -728.506,19 | -373.587,22 | -72.699,99 | -26.795,17 |
| Aufwandsausgleich | 17.749,95 | 112.692,27 | 28.810,60 | -27.384,29 |
| Aufwendungen insgesamt | -4.654.802,23 | -2.664.595,85 | -511.588,02 | -170.072,17 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -2.928.644,50 | -1.818.857,32 | -349.418,82 | -95.888,26 |
| Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ | 399.217,60 | | | |
| Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ | | 1,98 | 1,99 | 1,44 |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | | 1,98 | 1,99 | 1,44 |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | | 1,98 | 1,99 | 1,44 |
| Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | | - | - | - |

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | D-Aktien EUR | R-Aktien EUR | X-Aktien EUR |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|
| Erträge | | | |
| Dividenden | 69.323,66 | 424.963,57 | 7.931,25 |
| Bankzinsen | 5.475,47 | 31.584,83 | 595,39 |
| Erträge aus Wertpapierleihe | 512,96 | 3.043,14 | 50,19 |
| Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen | 8.071,65 | 49.337,94 | 697,81 |
| Ertragsausgleich | 53.720,70 | -9.318,67 | -1.923,80 |
| Erträge insgesamt | 137.104,44 | 499.610,81 | 7.350,84 |
| Aufwendungen | | | |
| Zinsaufwendungen | -1.515,49 | -9.427,02 | -183,04 |
| Pauschalgebühr | -151.432,27 | -704.199,70 | -12.642,32 |
| Taxe d'abonnement | -1.601,31 | -41.940,64 | -709,90 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -2.242,46 | -14.075,05 | -297,44 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -505,07 | -3.112,03 | -50,75 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -898,22 | -5.759,06 | -121,70 |
| Staatliche Gebühren | -833,79 | -5.110,13 | -96,36 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -35.873,31 | -215.767,29 | -3.783,21 |
| Aufwandsausgleich | -119.598,21 | 19.735,42 | 3.494,16 |
| Aufwendungen insgesamt | -314.500,13 | -979.655,50 | -14.390,56 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -177.395,69 | -480.044,69 | -7.039,72 |
| Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ | 1,45 | 1,23 | 1,22 |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | 1,45 | 1,23 | 1,22 |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | 1,45 | 1,23 | 1,22 |
| Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | - | - | - |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 31. Dezember 2024

| 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 | 10,02% | 33,24% | 7,87% | 230,41% |
| MainFirst - Global Equities Fund - B-Aktien seit 12.11.2015 | LU0864710354 A1KCCN | EUR | 10,02% | 33,24% | 7,87% | --- |
| MainFirst - Global Equities Fund - C-Aktien seit 01.03.2013 | LU0864710602 A1KCCP | EUR | 10,32% | 33,97% | 9,62% | 246,17% |
| MainFirst - Global Equities Fund - D-Aktien seit 09.12.2015 | LU0864711089 A1KCCQ | EUR | 10,33% | 33,97% | 9,62% | --- |
| MainFirst - Global Equities Fund - R-Aktien seit 04.06.2018 | LU1004824790 A1XAWH | EUR | 10,44% | 34,25% | 10,31% | --- |
| MainFirst - Global Equities Fund - X-Aktien seit 09.05.2018 | LU1004824873 A1XAWJ | EUR | 10,44% | 34,26% | 10,21% | --- |

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (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 Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|-------------|----------------------|---------------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genusscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Cayman-Inseln | | | | | | | | |
| KYG532631028 | Kuaishou Technology | HKD | 487.200 | 0 | 487.200 | 41,9000 | 2.533.689,14 | 0,82 |
| KYG596691041 | Meituan | HKD | 0 | 114.700 | 191.100 | 152,8000 | 3.624.232,65 | 1,17 |
| US7223041028 | PDD Holdings Inc. ADR | USD | 0 | 39.529 | 43.670 | 94,3900 | 3.971.491,76 | 1,29 |
| KYG9066F1019 | Trip.com Group Ltd. | HKD | 0 | 114.650 | 201.900 | 535,5000 | 13.419.236,93 | 4,35 |
| | | | | | | | 23.548.650,48 | 7,63 |
| China | | | | | | | | |
| CNE100000296 | BYD Co. Ltd. | HKD | 0 | 40.000 | 125.000 | 268,2000 | 4.161.029,68 | 1,35 |
| CNE100003662 | Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. | CNH | 0 | 104.700 | 126.652 | 267,1132 | 4.454.183,69 | 1,44 |
| CNE100002TP9 | Proya Cosmetics Co. Ltd. | CNH | 463.584 | 0 | 463.584 | 87,1640 | 5.320.179,39 | 1,72 |
| | | | | | | | 13.935.392,76 | 4,51 |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE0007164600 | SAP SE | EUR | 53.142 | 0 | 53.142 | 236,3000 | 12.557.454,60 | 4,07 |
| | | | | | | | 12.557.454,60 | 4,07 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0000120321 | L'Oréal S.A. | EUR | 2.251 | 0 | 26.723 | 337,4000 | 9.016.340,20 | 2,92 |
| FR0000121014 | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 4.302 | 4.109 | 14.802 | 629,3000 | 9.314.898,60 | 3,02 |
| | | | | | | | 18.331.238,80 | 5,94 |
| Italien | | | | | | | | |
| IT0003874101 | Prada S.p.A. | HKD | 427.100 | 0 | 427.100 | 63,5000 | 3.366.164,41 | 1,09 |
| | | | | | | | 3.366.164,41 | 1,09 |
| Japan | | | | | | | | |
| JP3122400009 | Advantest Corporation | JPY | 71.000 | 0 | 71.000 | 9.198,0000 | 4.003.123,75 | 1,30 |
| JP3548600000 | Disco Corporation | JPY | 8.700 | 17.800 | 17.500 | 42.730,0000 | 4.583.721,30 | 1,48 |
| JP3236200006 | Keyence Corporation | JPY | 0 | 7.000 | 12.552 | 64.630,0000 | 4.972.723,92 | 1,61 |
| JP3571400005 | Tokyo Electron Ltd. | JPY | 0 | 8.100 | 24.400 | 24.185,0000 | 3.617.288,77 | 1,17 |
| | | | | | | | 17.176.857,74 | 5,56 |
| Kanada | | | | | | | | |
| CA0084741085 | Agnico Eagle Mines Ltd. | CAD | 0 | 39.029 | 106.000 | 111,7900 | 7.936.865,37 | 2,57 |
| CA46579R1047 | Ivanhoe Mines Ltd. | CAD | 58.209 | 878.773 | 455.586 | 17,0600 | 5.205.825,29 | 1,69 |
| | | | | | | | 13.142.690,66 | 4,26 |
| Mauritius | | | | | | | | |
| MU0295S00016 | MakeMyTrip Ltd. | USD | 27.703 | 0 | 27.703 | 114,0000 | 3.042.819,15 | 0,99 |
| | | | | | | | 3.042.819,15 | 0,99 |

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 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|--------------|-----------------|---------------------------------------|
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL0010273215 | ASML Holding NV | EUR | 5.653 | 10.455 | 11.828 | 671,9000 | 7.947.233,20 | 2,57 |
| | | | | | | | | |
| CH0010570767 | Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG ²⁾ | CHF | 1.309 | 0 | 1.309 | 10.070,0000 | 14.009.597,19 | 4,54 |
| CH0210483332 | Compagnie Financière Richemont SA | CHF | 0 | 8.400 | 79.845 | 137,9000 | 11.702.227,12 | 3,79 |
| | | | | | | | | |
| 25.711.824,31 | | | | | | | | 8,33 |
| Schweiz | | | | | | | | |
| KR7000660001 | SK Hynix Inc. | KRW | 60.257 | 74.150 | 53.635 | 173.900,0000 | 6.105.813,88 | 1,98 |
| | | | | | | | | |
| 6.105.813,88 | | | | | | | | 1,98 |
| Südkorea | | | | | | | | |
| TW0002330008 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 381.000 | 0 | 381.000 | 1.090,0000 | 12.220.162,43 | 3,96 |
| | | | | | | | | |
| 12.220.162,43 | | | | | | | | 3,96 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US0231351067 | Amazon.com Inc. | USD | 0 | 13.521 | 67.500 | 221,3000 | 14.392.282,49 | 4,66 |
| US05464C1018 | Axon Enterprise Inc. | USD | 0 | 35.349 | 12.322 | 604,3200 | 7.174.516,85 | 2,32 |
| US1696561059 | Chipotle Mexican Grill Inc. | USD | 67.900 | 0 | 67.900 | 60,0900 | 3.931.121,50 | 1,27 |
| US23804L1035 | Datadog Inc. | USD | 0 | 3.690 | 43.338 | 144,1700 | 6.019.885,79 | 1,95 |
| US26856L1035 | E.L.F. Beauty Inc. | USD | 46.831 | 48.882 | 59.306 | 127,1100 | 7.263.113,65 | 2,35 |
| US30303M1027 | Meta Platforms Inc. | USD | 29.866 | 16.376 | 13.490 | 591,2400 | 7.684.581,94 | 2,49 |
| US5949181045 | Microsoft Corporation | USD | 0 | 0 | 30.659 | 424,8300 | 12.549.246,53 | 4,06 |
| US6516391066 | Newmont Corporation | USD | 0 | 6.392 | 185.000 | 37,0000 | 6.595.047,69 | 2,14 |
| US67066G1040 | NVIDIA Corporation | USD | 92.655 | 44.978 | 72.108 | 137,4900 | 9.552.104,17 | 3,09 |
| US75734B1008 | Reddit Inc. | USD | 30.431 | 0 | 30.431 | 165,5300 | 4.853.303,24 | 1,57 |
| US8334451098 | Snowflake Inc. | USD | 0 | 0 | 25.397 | 154,9700 | 3.792.054,23 | 1,23 |
| US8636671013 | Stryker Corporation | USD | 24.431 | 0 | 24.431 | 362,2600 | 8.527.193,43 | 2,76 |
| US88160R1014 | Tesla Inc. | USD | 0 | 11.876 | 32.300 | 417,4100 | 12.990.021,20 | 4,21 |
| US98980G1022 | Zscaler Inc. | USD | 7.583 | 6.807 | 13.578 | 183,1300 | 2.395.740,57 | 0,78 |
| | | | | | | | | |
| 107.720.213,28 | | | | | | | | 34,88 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| GB0000536739 | Ashtead Group Plc. ²⁾ | GBP | 81.537 | 0 | 81.537 | 49,3100 | 4.847.003,58 | 1,57 |
| | | | | | | | | |
| 4.847.003,58 | | | | | | | | 1,57 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Aktien, Anrechte und Genusscheine | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| 269.653.519,28 | | | | | | | | 87,34 |
| 269.653.519,28 | | | | | | | | 87,34 |

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

²⁾ Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|---------|-----------------------|---------------------------------------|
| Zertifikate | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE000A0S9GB0 | Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199) | EUR | 203.834 | 18.939 | 184.895 | 80,6100 | 14.904.385,95 | 4,83 |
| | | | | | | | 14.904.385,95 | 4,83 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| FR0013416716 | Amundi Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v.19(2118) | EUR | 160.364 | 10.500 | 149.864 | 99,3570 | 14.890.037,45 | 4,82 |
| | | | | | | | 14.890.037,45 | 4,82 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Zertifikate | | | | | | | | |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | | |
| Bankguthaben - Kontokorrent²⁾ | | | | | | | | |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | | |
| | | | | | | | 308.747.556,17 | 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 2024 * in Euro umgerechnet.

| | | | |
|-------------------------|-----|---|------------|
| Australischer Dollar | AUD | 1 | 1,6692 |
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8295 |
| China Renminbi Offshore | CNH | 1 | 7,5952 |
| Dänische Krone | DKK | 1 | 7,4582 |
| Hongkong-Dollar | HKD | 1 | 8,0569 |
| Indische Rupie | INR | 1 | 88,7702 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 163,1371 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 | 1,4930 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 11,4620 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 0,9409 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1 | 1.527,5812 |
| Taiwan Dollar | TWD | 1 | 33,9840 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,0379 |

* Der letzte Bewertungstag im Geschäftsjahr 2024 war der 30. Dezember 2024. Daher wurde für die Umrechnung der Vermögenswerte in Fremdwährung die Devisenkurse vom 30. Dezember 2024 herangezogen.

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Jahresbericht
1. Januar 2024 - 31. Dezember 2024

**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 | D-Aktien |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| WP-Kenn-Nr.: | A1KCCD | A1KCCE | A1KCCF | A1KCCG |
| ISIN-Code: | LU0864714000 | LU0864714422 | LU0864714935 | LU0864715312 |
| Ausgabeaufschlag: | 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 | 31,14 % |
| Deutschland | 10,48 % |
| Kanada | 7,27 % |
| Frankreich | 6,69 % |
| Supranationale Institutionen | 4,25 % |
| Japan | 3,55 % |
| Niederlande | 3,23 % |
| Schweiz | 3,17 % |
| Cayman-Inseln | 3,14 % |
| Österreich | 2,61 % |
| Taiwan | 2,40 % |
| Südkorea | 2,36 % |
| China | 2,34 % |
| Island | 2,24 % |
| Mexiko | 2,21 % |
| Belgien | 1,95 % |
| Chile | 1,74 % |
| Vereinigtes Königreich | 1,65 % |
| Irland | 1,52 % |
| Norwegen | 1,26 % |
| Italien | 1,18 % |
| Spanien | 0,74 % |
| Dänemark | 0,72 % |
| Wertpapiervermögen | 97,84 % |
| Terminkontrakte | -0,58 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 2,48 % |
| <u>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</u> | 0,26 % |
| | 100,00 % |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 23,42 % |
| Staatsanleihen | 14,80 % |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 6,75 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 5,83 % |
| Investitionsgüter | 5,43 % |
| Banken | 5,22 % |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 5,13 % |
| Software & Dienste | 4,28 % |
| Sonstiges | 4,25 % |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 3,91 % |
| Groß- und Einzelhandel | 3,61 % |
| Verbraucherdienste | 3,47 % |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 2,67 % |
| Transportwesen | 2,65 % |
| Telekommunikationsdienste | 1,48 % |
| Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel | 1,24 % |
| Automobile & Komponenten | 1,05 % |
| Media & Entertainment | 0,92 % |
| Hardware & Ausrüstung | 0,89 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 0,84 % |
| Wertpapiervermögen | 97,84 % |
| Terminkontrakte | -0,58 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 2,48 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | 0,26 % |
| | 100,00 % |

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

A-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|------------|-------------------------------------|----------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 27,88 | 222.818 | -9.506,23 | 125,11 |
| 31.12.2023 | 20,28 | 153.501 | -8.915,57 | 132,10 |
| 31.12.2024 | 17,31 | 115.353 | -5.332,03 | 150,10 |

B-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|------------|-------------------------------------|----------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 6,98 | 73.089 | -3.610,47 | 95,55 |
| 31.12.2023 | 4,99 | 50.155 | -2.212,18 | 99,49 |
| 31.12.2024 | 4,16 | 37.140 | -1.364,14 | 111,97 |

C-Aktien

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|-----------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 41,83 | 317.830 | -21.797,26 | 131,62 |
| 31.12.2023 | 32,35 | 231.498 | -11.619,04 | 139,73 |
| 31.12.2024 | 26,65 | 166.977 | -9.813,73 | 159,63 |
| D-Aktien | | | | |
| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
| 31.12.2022 | 15,09 | 145.300 | -2.673,12 | 103,85 |
| 31.12.2023 | 9,25 | 85.070 | -6.378,40 | 108,72 |
| 31.12.2024 | 10,47 | 85.070 | 0,00 | 123,02 |
| R-Aktien | | | | |
| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
| 31.12.2022 | 8,06 | 77.099 | -12.104,09 | 104,54 |
| 31.12.2023 | 4,92 | 44.250 | -3.525,36 | 111,21 |
| 31.12.2024 | 5,08 | 39.923 | -492,94 | 127,31 |
| X-Aktien | | | | |
| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
| 31.12.2022 | 8,01 | 85.361 | 276,68 | 93,85 |
| 31.12.2023 | 2,76 | 28.001 | -5.448,02 | 98,46 |
| 31.12.2024 | 3,13 | 28.001 | 0,00 | 111,65 |

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

| | EUR |
|---|----------------------|
| Wertpapiervermögen | 65.350.938,78 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 59.404.522,66) | |
| Bankguthaben ¹⁾ | 1.657.612,07 |
| Zinsforderungen | 394.253,78 |
| Dividendenforderungen | 40.453,35 |
| Forderungen aus Absatz von Aktien | 22.959,80 |
| | 67.466.217,78 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien | -193.462,73 |
| Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten | -389.006,65 |
| Sonstige Passiva ²⁾ | -82.474,28 |
| | -664.943,66 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 66.801.274,12 |

Zurechnung auf die Aktienklassen

A-Aktien

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 17.313.901,47 EUR |
| Umlaufende Aktien | 115.352,590 |
| Aktienwert | 150,10 EUR |

B-Aktien

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 4.158.613,69 EUR |
| Umlaufende Aktien | 37.139,840 |
| Aktienwert | 111,97 EUR |

C-Aktien

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 26.654.149,15 EUR |
| Umlaufende Aktien | 166.976,900 |
| Aktienwert | 159,63 EUR |

D-Aktien

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 10.465.723,26 EUR |
| Umlaufende Aktien | 85.070,000 |
| Aktienwert | 123,02 EUR |

R-Aktien

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 5.082.691,65 EUR |
| Umlaufende Aktien | 39.923,410 |
| Aktienwert | 127,31 EUR |

X-Aktien

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 3.126.194,90 EUR |
| Umlaufende Aktien | 28.001,000 |
| Aktienwert | 111,65 EUR |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | Total EUR | A-Aktien EUR | B-Aktien EUR | C-Aktien EUR |
|--|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 74.542.108,75 | 20.278.016,07 | 4.989.921,30 | 32.347.371,78 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 12.975,94 | -62.184,06 | -15.157,65 | 43.500,46 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -15.706,75 | -10.152,35 | -2.394,15 | -2.789,73 |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen | 4.284.934,68 | 985.423,56 | 171.398,68 | 2.283.262,81 |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen | -21.287.767,43 | -6.317.448,76 | -1.535.537,61 | -12.096.996,24 |
| Realisierte Gewinne | 12.410.883,51 | 3.273.047,32 | 795.483,70 | 5.147.529,53 |
| Realisierte Verluste | -5.645.044,53 | -1.474.636,90 | -360.070,64 | -2.344.618,69 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | 949.016,11 | 203.400,27 | 49.972,94 | 544.124,59 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 1.714.629,37 | 438.436,32 | 108.174,65 | 732.764,64 |
| Ausschüttung | -164.755,53 | 0,00 | -43.177,53 | 0,00 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 66.801.274,12 | 17.313.901,47 | 4.158.613,69 | 26.654.149,15 |

| | D-Aktien EUR | R-Aktien EUR | X-Aktien EUR |
|--|----------------------|---------------------|---------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 9.248.850,80 | 4.920.956,09 | 2.756.992,71 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 16.972,12 | 18.482,69 | 11.362,38 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 0,00 | -370,52 | 0,00 |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen | 0,00 | 844.849,63 | 0,00 |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen | 0,00 | -1.337.784,82 | 0,00 |
| Realisierte Gewinne | 1.784.053,24 | 875.401,33 | 535.368,39 |
| Realisierte Verluste | -817.172,76 | -401.621,32 | -246.924,22 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | 76.692,74 | 51.988,66 | 22.836,91 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 249.904,12 | 110.789,91 | 74.559,73 |
| Ausschüttung | -93.577,00 | 0,00 | -28.001,00 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 10.465.723,26 | 5.082.691,65 | 3.126.194,90 |

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 | 153.501,370 | 50.154,530 | 231.498,480 | 85.070,000 |
| Ausgegebene Aktien | 6.847,790 | 1.579,210 | 15.254,160 | 0,000 |
| Zurückgenommene Aktien | -44.996,570 | -14.593,900 | -79.775,740 | 0,000 |
| Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes | 115.352,590 | 37.139,840 | 166.976,900 | 85.070,000 |

| | R-Aktien Stück | X-Aktien Stück |
|--|-------------------|-------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes | 44.249,760 | 28.001,000 |
| Ausgegebene Aktien | 6.605,670 | 0,000 |
| Zurückgenommene Aktien | -10.932,020 | 0,000 |
| Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes | 39.923,410 | 28.001,000 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | Total EUR | A-Aktien EUR | B-Aktien EUR | C-Aktien EUR |
|--|----------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividenden | 204.690,76 | 53.815,33 | 13.041,02 | 84.842,78 |
| Zinsen auf Anleihen | 864.060,83 | 228.268,00 | 54.698,44 | 355.803,20 |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung | 8.427,14 | 2.280,23 | 548,97 | 3.318,59 |
| Bankzinsen | 87.794,37 | 23.290,98 | 5.584,21 | 36.318,25 |
| Erträge aus Wertpapierleihe | 185,41 | 51,90 | 12,38 | 70,33 |
| Ertragsausgleich | -81.799,26 | -26.541,34 | -6.235,35 | -48.574,74 |
| Erträge insgesamt | 1.083.359,25 | 281.165,10 | 67.649,67 | 431.778,41 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -2.337,21 | -631,54 | -151,55 | -920,30 |
| Pauschalgebühr | -883.391,45 | -300.325,25 | -72.190,49 | -327.610,63 |
| Taxe d'abonnement | -19.093,57 | -9.082,31 | -2.179,76 | -2.809,62 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -19.036,82 | -4.916,22 | -1.204,07 | -8.277,92 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -2.791,01 | -740,13 | -178,80 | -1.136,06 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -8.731,08 | -2.655,06 | -757,58 | -3.386,13 |
| Staatliche Gebühren | -8.415,67 | -2.172,65 | -523,79 | -3.598,16 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -224.092,51 | -59.519,69 | -14.250,78 | -91.903,60 |
| Aufwandsausgleich | 97.506,01 | 36.693,69 | 8.629,50 | 51.364,47 |
| Aufwendungen insgesamt | -1.070.383,31 | -343.349,16 | -82.807,32 | -388.277,95 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 12.975,94 | -62.184,06 | -15.157,65 | 43.500,46 |
| Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ | 91.431,36 | | | |
| Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ | 2,06 | 2,07 | 1,52 | |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | 2,06 | 2,07 | 1,52 | |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | 2,06 | 2,07 | 1,52 | |
| Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | - | - | - | |

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | D-Aktien EUR | R-Aktien EUR | X-Aktien EUR |
|--|--------------------|-------------------|-------------------|
| Erträge | | | |
| Dividenden | 29.787,63 | 14.315,23 | 8.888,77 |
| Zinsen auf Anleihen | 126.081,09 | 61.583,11 | 37.626,99 |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung | 1.287,26 | 607,92 | 384,17 |
| Bankzinsen | 12.641,39 | 6.187,14 | 3.772,40 |
| Erträge aus Wertpapierleihe | 28,96 | 13,23 | 8,61 |
| Ertragsausgleich | 0,00 | -447,83 | 0,00 |
| Erträge insgesamt | 169.826,33 | 82.258,80 | 50.680,94 |
| Aufwendungen | | | |
| Zinsaufwendungen | -354,50 | -173,55 | -105,77 |
| Pauschalgebühr | -113.569,69 | -43.322,02 | -26.373,37 |
| Taxe d'abonnement | -1.023,97 | -2.469,79 | -1.528,12 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -2.583,64 | -1.284,37 | -770,60 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -414,92 | -197,27 | -123,83 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -1.046,51 | -573,69 | -312,11 |
| Staatliche Gebühren | -1.188,50 | -577,90 | -354,67 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -32.672,48 | -15.995,87 | -9.750,09 |
| Aufwandsausgleich | 0,00 | 818,35 | 0,00 |
| Aufwendungen insgesamt | -152.854,21 | -63.776,11 | -39.318,56 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 16.972,12 | 18.482,69 | 11.362,38 |
| Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ | 1,52 | 1,31 | 1,31 |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | 1,52 | 1,31 | 1,31 |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | 1,52 | 1,31 | 1,31 |
| Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | - | - | - |

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 2024

| 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 | 2,50% | 13,63% | 2,25% | 40,85% |
| MainFirst - Absolute Return Multi Asset - B-Aktien seit 29.04.2015 | LU0864714422 A1KCCE | EUR | 2,49% | 13,62% | 2,25% | --- |
| MainFirst - Absolute Return Multi Asset - C-Aktien seit 29.04.2013 | LU0864714935 A1KCCF | EUR | 2,78% | 14,24% | 3,91% | 48,47% |
| MainFirst - Absolute Return Multi Asset - D-Aktien seit 09.12.2015 | LU0864715312 A1KCCG | EUR | 2,77% | 14,24% | 3,92% | --- |
| MainFirst - Absolute Return Multi Asset - R-Aktien seit 07.08.2017 | LU1004824956 A1XAWK | EUR | 2,89% | 14,48% | 4,56% | --- |
| MainFirst - Absolute Return Multi Asset - X-Aktien seit 11.05.2016 | LU1004825508 A1XAWL | EUR | 2,89% | 14,49% | 4,58% | --- |

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (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 Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--|-------------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|-------------|---------------------|---------------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genusscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Cayman-Inseln | | | | | | | | |
| KYG532631028 | Kuaishou Technology | HKD | 60.000 | 0 | 60.000 | 41,9000 | 312.030,68 | 0,47 |
| US7223041028 | PDD Holdings Inc. ADR | USD | 0 | 5.000 | 5.000 | 94,3900 | 454.716,25 | 0,68 |
| KYG9066F1019 | Trip.com Group Ltd. | HKD | 0 | 15.000 | 20.000 | 535,5000 | 1.329.295,39 | 1,99 |
| | | | | | | | 2.096.042,32 | 3,14 |
| China | | | | | | | | |
| CNE100000296 | BYD Co. Ltd. | HKD | 0 | 6.500 | 21.000 | 268,2000 | 699.052,99 | 1,05 |
| CNE100002TP9 | Proya Cosmetics Co. Ltd. | CNH | 99.000 | 24.000 | 75.000 | 87,1640 | 860.714,46 | 1,29 |
| | | | | | | | 1.559.767,45 | 2,34 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0000120321 | L'Oréal S.A. ²⁾ | EUR | 0 | 0 | 2.000 | 337,4000 | 674.800,00 | 1,01 |
| FR0000121014 | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | EUR | 250 | 250 | 1.500 | 629,3000 | 943.950,00 | 1,41 |
| FR0000130395 | Rémy Cointreau S.A. | EUR | 0 | 0 | 10.000 | 57,9500 | 579.500,00 | 0,87 |
| | | | | | | | 2.198.250,00 | 3,29 |
| Irland | | | | | | | | |
| IE0004906560 | Kerry Group Plc. | EUR | 1.266 | 5.266 | 11.000 | 92,5500 | 1.018.050,00 | 1,52 |
| | | | | | | | 1.018.050,00 | 1,52 |
| Italien | | | | | | | | |
| IT0003874101 | Prada S.p.A. | HKD | 100.000 | 0 | 100.000 | 63,5000 | 788.144,32 | 1,18 |
| | | | | | | | 788.144,32 | 1,18 |
| Japan | | | | | | | | |
| JP3548600000 | Disco Corporation | JPY | 3.000 | 4.000 | 3.000 | 42.730,0000 | 785.780,79 | 1,18 |
| JP3236200006 | Keyence Corporation | JPY | 1.500 | 2.500 | 1.500 | 64.630,0000 | 594.254,77 | 0,89 |
| | | | | | | | 1.380.035,56 | 2,07 |
| Kanada | | | | | | | | |
| CA0084741085 | Agnico Eagle Mines Ltd. | CAD | 0 | 9.500 | 12.500 | 111,7900 | 935.951,11 | 1,40 |
| CA46579R1047 | Ivanhoe Mines Ltd. | CAD | 0 | 120.000 | 55.000 | 17,0600 | 628.466,18 | 0,94 |
| | | | | | | | 1.564.417,29 | 2,34 |
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL0010273215 | ASML Holding NV | EUR | 361 | 1.463 | 398 | 671,9000 | 267.416,20 | 0,40 |
| | | | | | | | 267.416,20 | 0,40 |

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

²⁾ Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|--------------|---------------------|---------------------------------------|
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0010570767 | Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG | CHF | 60 | 0 | 60 | 10.070,0000 | 642.151,13 | 0,96 |
| CH0210483332 | Compagnie Financière Richemont SA | CHF | 0 | 8.000 | 6.000 | 137,9000 | 879.370,82 | 1,32 |
| CH0038863350 | Nestlé S.A. | CHF | 7.500 | 0 | 7.500 | 74,8800 | 596.875,33 | 0,89 |
| | | | | | | | 2.118.397,28 | 3,17 |
| Südkorea | | | | | | | | |
| KR7000660001 | SK Hynix Inc. | KRW | 10.000 | 2.500 | 7.500 | 173.900,0000 | 853.800,77 | 1,28 |
| | | | | | | | 853.800,77 | 1,28 |
| Taiwan | | | | | | | | |
| TW0002330008 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 50.000 | 0 | 50.000 | 1.090,0000 | 1.603.695,86 | 2,40 |
| | | | | | | | 1.603.695,86 | 2,40 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US0231351067 | Amazon.com Inc. | USD | 0 | 3.000 | 7.000 | 221,3000 | 1.492.533,00 | 2,23 |
| US2372661015 | Darling Ingredients Inc. | USD | 0 | 0 | 20.000 | 33,0000 | 635.899,41 | 0,95 |
| US26856L1035 | E.L.F. Beauty Inc. | USD | 6.500 | 4.000 | 10.000 | 127,1100 | 1.224.684,46 | 1,83 |
| US5949181045 | Microsoft Corporation | USD | 0 | 1.470 | 3.530 | 424,8300 | 1.444.888,62 | 2,16 |
| US6516391066 | Newmont Corporation | USD | 12.000 | 15.000 | 35.000 | 37,0000 | 1.247.711,73 | 1,87 |
| US67066G1040 | NVIDIA Corporation | USD | 14.013 | 10.013 | 7.500 | 137,4900 | 993.520,57 | 1,49 |
| | | | | | | | 7.039.237,79 | 10,53 |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| GB0000536739 | Ashtead Group Plc. | GBP | 10.000 | 0 | 10.000 | 49,3100 | 594.454,49 | 0,89 |
| | | | | | | | 594.454,49 | 0,89 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Anleihen | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| FR001400P728 | 3,125% APRR EMTN Reg.S. v.24(2034) | | 600.000 | 0 | 600.000 | 97,3700 | 584.220,00 | 0,87 |
| FR0010212613 | 3,750% Caisse Nationale des Autoroutes EMTN Reg.S. v.05(2025) | | 500.000 | 0 | 500.000 | 100,3140 | 501.570,00 | 0,75 |
| FR001400SZ94 | 3,500% Ile-de-France Mobilités EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2039) | | 700.000 | 0 | 700.000 | 98,0270 | 686.189,00 | 1,03 |
| XS2788435050 | 3,500% Island Reg.S. Green Bond v.24(2034) | | 1.000.000 | 250.000 | 750.000 | 103,9580 | 779.685,00 | 1,17 |
| XS2792180197 | 4,625% Islandsbanki hf. Reg.S. v.24(2028) | | 300.000 | 0 | 300.000 | 103,5800 | 310.740,00 | 0,47 |
| XS2905504671 | 3,000% Knorr-Bremse AG EMTN Reg.S. v.24(2029) | | 300.000 | 0 | 300.000 | 100,4720 | 301.416,00 | 0,45 |
| XS2913946989 | 3,750% Landsbankinn hf. EMTN Reg.S. v.24(2029) | | 400.000 | 0 | 400.000 | 99,8990 | 399.596,00 | 0,60 |
| AT0000A324S8 | 2,900% Österreich Reg.S. v.23(2033) | | 800.000 | 0 | 800.000 | 101,4150 | 811.320,00 | 1,21 |

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 2024

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--|--|-----------------------------------|-----------------------------------|------------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| EUR (Fortsetzung) | | | | | | | |
| XS2211183244 | 1,539% Prosus NV Reg.S. v.20(2028) | 0 | 700.000 | 500.000 | 93,5700 | 467.850,00 | 0,70 |
| XS2901969902 | 3,375% Royal Schiphol Group NV EMTN Reg.S. v.24(2036) | 700.000 | 0 | 700.000 | 99,3640 | 695.548,00 | 1,04 |
| FR001400SCZ4 | 3,375% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.24(2036) | 500.000 | 0 | 500.000 | 99,9260 | 499.630,00 | 0,75 |
| XS1684385161 | 3,125% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2025) | 0 | 0 | 1.000.000 | 99,0000 | 990.000,00 | 1,48 |
| ES0000012K95 | 3,450% Spanien Reg.S. v.22(2043) | 500.000 | 0 | 500.000 | 98,8300 | 494.150,00 | 0,74 |
| XS2496288593 | 3,000% Universal Music Group N.V EMTN Reg.S. v.22(2027) | 500.000 | 200.000 | 300.000 | 100,4260 | 301.278,00 | 0,45 |
| | | | | | | 7.823.192,00 | 11,71 |
| NOK | | | | | | | |
| NO0010732555 | 1,750% Norwegen Reg.S. v.15(2025) | 5.000.000 | 17.500.000 | 10.000.000 | 99,4880 | 842.483,21 | 1,26 |
| | | | | | | 842.483,21 | 1,26 |
| USD | | | | | | | |
| US14913UAJ97 | 4,850% Caterpillar Financial Services Corporation v.24(2029) | 500.000 | 0 | 500.000 | 100,6560 | 484.902,21 | 0,73 |
| US219868CJ38 | 5,000% Corporacion Andina de Fomento v.24(2029) | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 100,5340 | 968.628,96 | 1,45 |
| US4581X0EF19 | 3,500% Inter-American Development Bank v.22(2029) | 500.000 | 0 | 500.000 | 96,0840 | 462.876,96 | 0,69 |
| US4581X0EJ31 | 3,500% Inter-American Development Bank v.23(2033) | 500.000 | 0 | 500.000 | 92,3830 | 445.047,69 | 0,67 |
| US24422EXP95 | 5,100% John Deere Capital Corporation v.24(2034) | 500.000 | 0 | 500.000 | 100,2850 | 483.114,94 | 0,72 |
| US50064FAX24 | 4,500% Korea v.24(2029) | 750.000 | 0 | 750.000 | 99,4040 | 718.306,20 | 1,08 |
| DE000LB2ZTL3 | 2,000% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2025) | 0 | 0 | 1.000.000 | 99,5490 | 959.138,65 | 1,44 |
| US515110CF96 | 4,625% Landwirtschaftliche Rentenbank v.24(2029) | 1.500.000 | 600.000 | 900.000 | 100,6110 | 872.433,76 | 1,31 |
| USP6629MAA01 | 4,250% Mexico City Airport Trust Reg.S. Green Bond v.16(2026) | 0 | 0 | 600.000 | 97,8190 | 565.482,22 | 0,85 |
| US65562QBW42 | 4,375% Nordic Investment Bank v.23(2028) | 0 | 0 | 1.000.000 | 99,9410 | 962.915,50 | 1,44 |
| US863667BE08 | 4,250% Stryker Corporation v.24(2029) | 600.000 | 0 | 600.000 | 97,4920 | 563.591,87 | 0,84 |
| US94106LBV09 | 4,875% Waste Management Inc. v.23(2029) | 400.000 | 0 | 400.000 | 100,6070 | 387.732,92 | 0,58 |
| | | | | | | 7.874.171,88 | 11,80 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | 16.539.847,09 | 24,77 |
| Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | |
| XS2758114321 | 3,250% Compass Group Plc. Reg.S. Sustainability Bond v.24(2031) | 500.000 | 0 | 500.000 | 101,3830 | 506.915,00 | 0,76 |
| | | | | | | 506.915,00 | 0,76 |
| Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind | | | | | | 506.915,00 | 0,76 |

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 - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|---|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|-----------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| XS2679898184 | 4,875% REWE International Finance B.V. Sustainability Linked Bond v.23(2030) | | 0 | 500.000 | 400.000 | 107,3560 | 429.424,00 | 0,64 |
| | | | | | | | 429.424,00 | 0,64 |
| USD | | | | | | | | |
| US013051EM50 | 1,300% Alberta v.20(2030) | | 1.750.000 | 0 | 1.750.000 | 83,6570 | 1.410.538,11 | 2,11 |
| BE6357339561 | 4,350% Belgien Reg.S. v.24(2034) | | 1.400.000 | 0 | 1.400.000 | 96,6400 | 1.303.555,26 | 1,95 |
| US09857LAR96 | 4,625% Booking Holdings Inc. v.20(2030) | | 500.000 | 0 | 500.000 | 99,2310 | 478.037,38 | 0,72 |
| US11070TAM09 | 4,200% British Columbia v.23(2033) | | 500.000 | 0 | 500.000 | 95,3950 | 459.557,76 | 0,69 |
| US168863CA49 | 3,125% Chile v.16(2026) | | 800.000 | 0 | 800.000 | 98,1840 | 756.789,67 | 1,13 |
| US22160KAP03 | 1,600% Costco Wholesale Corporation v.20(2030) | | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 85,6910 | 825.619,04 | 1,24 |
| XS2717986876 | 5,000% Dänemark Reg.S. v.23(2025) | | 0 | 0 | 500.000 | 100,4000 | 483.668,95 | 0,72 |
| USP55409AA77 | 4,150% Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2029) | | 400.000 | 0 | 1.000.000 | 94,0750 | 906.397,53 | 1,36 |
| US573284AW62 | 2,400% Martin Marietta Materials Inc. v.21(2031) | | 500.000 | 0 | 500.000 | 85,1370 | 410.140,67 | 0,61 |
| US676167CN72 | 3,750% Oesterreichische Kontrollbank AG v.24(2029) | | 1.000.000 | 0 | 1.000.000 | 96,9350 | 933.953,17 | 1,40 |
| US68389XBV64 | 2,950% Oracle Corporation v.20(2030) | | 0 | 0 | 1.250.000 | 90,4740 | 1.089.628,10 | 1,63 |
| US748148RZ80 | 1,500% Quebec v.20(2025) | | 600.000 | 0 | 600.000 | 99,6610 | 576.130,65 | 0,86 |
| US748148SE43 | 4,500% Quebec v.23(2033) | | 900.000 | 0 | 900.000 | 97,4630 | 845.136,33 | 1,27 |
| US760759AY69 | 0,875% Republic Services Inc. v.20(2025) | | 0 | 500.000 | 1.500.000 | 96,7680 | 1.398.516,23 | 2,09 |
| US79466LAJ35 | 1,950% Salesforce Inc. v.21(2031) | | 400.000 | 0 | 400.000 | 84,1420 | 324.277,87 | 0,49 |
| US742718FH71 | 3,000% The Procter & Gamble Co. v.20(2030) | | 750.000 | 0 | 750.000 | 92,5360 | 668.677,14 | 1,00 |
| | | | | | | | 12.870.623,86 | 19,27 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| | | | | | | | 13.300.047,86 | 19,91 |
| Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind | | | | | | | | |
| EUR | | | | | | | | |
| XS2856800938 | 3,875% Chile Social Bond v.24(2031) | | 400.000 | 0 | 400.000 | 101,1250 | 404.500,00 | 0,61 |
| | | | | | | | 404.500,00 | 0,61 |
| Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind | | | | | | | | |
| | | | | | | | 404.500,00 | 0,61 |
| Anleihen | | | | | | | | |
| | | | | | | | 30.751.309,95 | 46,05 |
| Zertifikate | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE000A0S9GB0 | Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199) | EUR | 0 | 30.000 | 45.000 | 80,6100 | 3.627.450,00 | 5,43 |
| | | | | | | | 3.627.450,00 | 5,43 |

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 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---|--|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|---------|----------------------|---------------------------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| FR0013416716 | Amundi Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v.19(2118) | EUR | 0 | 1.500 | 13.500 | 99,3570 | 1.341.319,50 | 2,01 |
| JE00B1VS3333 | Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Silber Feinunze Zert. v.07(2199) | EUR | 50.000 | 0 | 50.000 | 25,4500 | 1.272.500,00 | 1,90 |
| DE000A2T0VS9 | XTrackers ETC PLC/Silber Feinunze Zert. v.20(2080) ²⁾ | EUR | 0 | 50.000 | 100.000 | 40,4200 | 4.042.000,00 | 6,05 |
| | | | | | | | 6.655.819,50 | 9,96 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 10.283.269,50 | 15,39 |
| 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 | 15.000 | 82,3100 | 1.234.650,00 | 1,85 |
| | | | | | | | 1.234.650,00 | 1,85 |
| An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere | | | | | | | 1.234.650,00 | 1,85 |
| Zertifikate | | | | | | | 11.517.919,50 | 17,24 |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | 65.350.938,78 | 97,84 |
| Terminkontrakte | | | | | | | | |
| Long-Positionen | | | | | | | | |
| USD | | | | | | | | |
| EUR/USD Future März 2025 | | | 200 | 0 | 200 | | -389.006,65 | -0,58 |
| | | | | | | | -389.006,65 | -0,58 |
| Long-Positionen | | | | | | | -389.006,65 | -0,58 |
| Terminkontrakte | | | | | | | -389.006,65 | -0,58 |
| Bankguthaben - Kontokorrent³⁾ | | | | | | | 1.657.612,07 | 2,48 |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | 181.729,92 | 0,26 |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | 66.801.274,12 | 100,00 |

Terminkontrakte

| | | Bestand | Verpflichtungen EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--------------------------|--|---------|------------------------|---------------------------------------|
| Long-Positionen | | | | |
| USD | | | | |
| EUR/USD Future März 2025 | | 200 | 25.087.917,91 | 37,56 |
| | | | 25.087.917,91 | 37,56 |
| Long-Positionen | | | | |
| Terminkontrakte | | | | |
| | | | 25.087.917,91 | 37,56 |

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

²⁾ Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

³⁾ 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 2024 * in Euro umgerechnet.

| | | | |
|----------------------------|-----|---|------------|
| Australischer Dollar | AUD | 1 | 1,6692 |
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8295 |
| China Renminbi Offshore | CNH | 1 | 7,5952 |
| Chinesischer Renminbi Yuan | CNY | 1 | 7,5754 |
| Dänische Krone | DKK | 1 | 7,4582 |
| Hongkong-Dollar | HKD | 1 | 8,0569 |
| Indische Rupie | INR | 1 | 88,7702 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 163,1371 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 | 1,4930 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 11,8089 |
| Polnischer Zloty | PLN | 1 | 4,2751 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 11,4620 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 0,9409 |
| Südafrikanischer Rand | ZAR | 1 | 19,4803 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1 | 1.527,5812 |
| Taiwan Dollar | TWD | 1 | 33,9840 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,0379 |

* Der letzte Bewertungstag im Geschäftsjahr 2024 war der 30. Dezember 2024. Daher wurde für die Umrechnung der Vermögenswerte in Fremdwährung die Devisenkurse vom 30. Dezember 2024 herangezogen.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (LIQUIDIERT)

Liquidationsbericht

1. Januar 2024 - 17. September 2024 (Tag der letzten NAV-Berechnung)

**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 | A2-Aktien | C-Aktien |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| WP-Kenn-Nr.: | A112WL | A112WM | A112WN | A112WS |
| ISIN-Code: | LU1061983901 | LU1061984032 | LU1061984115 | LU1061984545 |
| Ausgabeaufschlag: | 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 1,30 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine | keine | keine | 500.000 USD |
| Ertragsverwendung: | thesaurierend | thesaurierend | thesaurierend | thesaurierend |
| Währung: | USD | CHF | EUR | USD |

| | C1-Aktien | C2-Aktien | D-Aktien | D2-Aktien |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| WP-Kenn-Nr.: | A112WT | A112WU | A112WV | A112WX |
| ISIN-Code: | LU1061984628 | LU1061984891 | LU1061984974 | LU1061985278 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | keiner | keiner | keiner | keiner |
| Pauschalgebühr: | bis zu 1,30 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | 500.000 CHF | 500.000 EUR | 500.000 USD | 500.000 EUR |
| Ertragsverwendung: | thesaurierend | thesaurierend | ausschüttend | ausschüttend |
| Währung: | CHF | EUR | USD | EUR |

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

A-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD | Umlaufende Aktien | Netto-Mittelaufkommen Tsd. USD | Aktienwert USD |
|--------------|-------------------------------------|----------------------|-----------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 0,26 | 4.322 | -1.430,05 | 60,85 |
| 31.12.2023 | 0,01 | 173 | -246,48 | 64,68 |
| 17.09.2024 * | 0,04 | 173 | 0,00 | 257,48 |

A1-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD | Umlaufende Aktien | Netto-Mittelaufkommen Tsd. USD | Aktienwert USD | Aktienwert CHF |
|--------------------------|-------------------------------------|----------------------|-----------------------------------|-------------------|----------------------|
| 31.12.2022 | 0,02 | 331 | -93,44 | 54,08 | 50,03 ¹⁾ |
| 31.12.2023 | 0,00 | 13 | -16,99 | 51,42 | 43,27 ²⁾ |
| 17.09.2024 ⁴⁾ | 0,00 | 13 | 0,00 | 197,90 | 167,51 ³⁾ |

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9250 CHF

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

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 17. September 2024: 1 USD = 0,8464 CHF

⁴⁾ Tag der letzten NAV-Berechnung

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (LIQUIDIERT)

A2-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD | Aktienwert USD | Aktienwert EUR |
|--------------------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------------|
| 31.12.2022 | 0,11 | 2.018 | -763,51 | 55,13 | 51,67 ⁴⁾ |
| 31.12.2023 | 0,00 | 81 | -104,26 | 55,78 | 50,50 ⁵⁾ |
| 17.09.2024 ⁷⁾ | 0,02 | 81 | 0,00 | 220,62 | 198,35 ⁶⁾ |

C-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD | Aktienwert USD |
|--------------------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 0,34 | 5.304 | -2.161,80 | 63,23 |
| 31.12.2023 | 0,01 | 212 | -314,90 | 67,49 |
| 17.09.2024 ⁷⁾ | 0,06 | 212 | 0,00 | 269,52 |

C1-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD | Aktienwert USD | Aktienwert CHF |
|--------------------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------------|
| 31.12.2022 | 0,02 | 382 | -104,46 | 56,05 | 51,85 ¹⁾ |
| 31.12.2023 | 0,00 | 15 | -20,33 | 53,48 | 45,00 ²⁾ |
| 17.09.2024 ⁷⁾ | 0,00 | 15 | 0,00 | 206,41 | 174,71 ³⁾ |

C2-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD | Aktienwert USD | Aktienwert EUR |
|--------------------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------------|
| 31.12.2022 | 1,90 | 33.381 | -93.894,57 | 57,01 | 53,42 ⁴⁾ |
| 31.12.2023 | 0,08 | 1.335 | -1.786,21 | 57,86 | 52,39 ⁵⁾ |
| 17.09.2024 ⁷⁾ | 0,31 | 1.335 | 0,00 | 229,59 | 206,41 ⁶⁾ |

D-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD | Aktienwert USD |
|--------------------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 0,25 | 4.681 | -1.428,67 | 54,16 |
| 31.12.2023 | 0,01 | 187 | -238,03 | 57,86 |
| 17.09.2024 ⁷⁾ | 0,04 | 187 | 0,00 | 231,06 |

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9250 CHF

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

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 17. September 2024: 1 USD = 0,8464 CHF

⁴⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9371 EUR

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

⁶⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 17. September 2024: 1 USD = 0,8990 EUR

⁷⁾ Tag der letzten NAV-Berechnung

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (LIQUIDIERT)

| D2-Aktien | | | | | |
|--------------------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------------|
| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD | Aktienwert USD | Aktienwert EUR |
| 31.12.2022 | 0,29 | 6.300 | -1.474,61 | 46,78 | 43,84 ¹⁾ |
| 31.12.2023 | 0,01 | 252 | -276,56 | 47,75 | 43,23 ²⁾ |
| 17.09.2024 ⁴⁾ | 0,05 | 252 | 0,00 | 189,47 | 170,34 ³⁾ |

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9371 EUR

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,9054 EUR

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 17. September 2024: 1 USD = 0,8990 EUR

⁴⁾ Tag der letzten NAV-Berechnung

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (LIQUIDIERT)

Zurechnung auf die Aktienklassen zum 17. September 2024 (Tag der letzten NAV-Berechnung)

A-Aktien

| | |
|------------------------------------|---------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 44.508,60 USD |
| Umlaufende Aktien | 172,860 |
| Aktienwert | 257,48 USD |

A1-Aktien

| | |
|------------------------------------|--------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 2.620,17 USD |
| Umlaufende Aktien | 13,240 |
| Aktienwert | 197,90 USD |
| Aktienwert | 167,51 CHF ¹⁾ |

A2-Aktien

| | |
|------------------------------------|--------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 17.815,32 USD |
| Umlaufende Aktien | 80,750 |
| Aktienwert | 220,62 USD |
| Aktienwert | 198,35 EUR ²⁾ |

C-Aktien

| | |
|------------------------------------|---------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 57.185,72 USD |
| Umlaufende Aktien | 212,180 |
| Aktienwert | 269,52 USD |

C1-Aktien

| | |
|------------------------------------|--------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 3.149,78 USD |
| Umlaufende Aktien | 15,260 |
| Aktienwert | 206,41 USD |
| Aktienwert | 174,71 CHF ¹⁾ |

C2-Aktien

| | |
|------------------------------------|--------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 306.564,79 USD |
| Umlaufende Aktien | 1.335,250 |
| Aktienwert | 229,59 USD |
| Aktienwert | 206,41 EUR ²⁾ |

D-Aktien

| | |
|------------------------------------|---------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 43.262,18 USD |
| Umlaufende Aktien | 187,230 |
| Aktienwert | 231,06 USD |

D2-Aktien

| | |
|------------------------------------|--------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 47.746,92 USD |
| Umlaufende Aktien | 252,000 |
| Aktienwert | 189,47 USD |
| Aktienwert | 170,34 EUR ²⁾ |

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 17. September 2024: 1 USD = 0,8464 CHF

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 17. September 2024: 1 USD = 0,8990 EUR

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (LIQUIDIERT)

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | Total USD | A-Aktien USD | A1-Aktien USD | A2-Aktien USD |
|--|---------------|-----------------|------------------|------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 131.630,23 | 11.180,11 | 680,77 | 4.504,36 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 130.390,97 | 11.187,05 | 648,84 | 4.395,42 |
| Realisierte Gewinne | 162.019,86 | 20.679,53 | 1.447,35 | 6.040,27 |
| Realisierte Verluste | -4.850.918,93 | -423.472,54 | -24.633,72 | -165.704,60 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | -2.112,57 | -0,01 | -25,72 | -98,76 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 4.951.843,92 | 424.934,46 | 24.502,65 | 168.678,63 |
| Mittelabflüsse durch Liquidationserlös | -522.853,48 | -44.508,60 | -2.620,17 | -17.815,32 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | C-Aktien USD | C1-Aktien USD | C2-Aktien USD | D-Aktien USD |
|--|-----------------|------------------|------------------|-----------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 14.320,00 | 816,16 | 77.261,93 | 10.833,29 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 14.462,61 | 784,46 | 76.116,40 | 10.941,41 |
| Realisierte Gewinne | 12.564,59 | 491,97 | 84.290,54 | 16.233,38 |
| Realisierte Verluste | -528.946,37 | -28.309,53 | -2.825.718,72 | -406.884,72 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | -0,01 | -30,86 | -1.693,39 | -0,01 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 544.784,90 | 29.397,58 | 2.896.308,03 | 412.138,83 |
| Mittelabflüsse durch Liquidationserlös | -57.185,75 | -3.149,78 | -306.564,79 | -43.262,18 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

| | D2-Aktien USD |
|--|------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 12.033,61 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 11.854,78 |
| Realisierte Gewinne | 20.272,23 |
| Realisierte Verluste | -447.248,73 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | -263,81 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 451.098,84 |
| Mittelabflüsse durch Liquidationserlös | -47.746,92 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 0,00 |

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (LIQUIDIERT)

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

| | A-Aktien Stück | A1-Aktien Stück | A2-Aktien Stück | C-Aktien Stück |
|--|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes | 172,860 | 13,240 | 80,750 | 212,180 |
| Ausgegebene Aktien | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Zurückgenommene Aktien | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Zurückgenommene Aktien aus Liquidation | 172,860 | 13,240 | 80,750 | 212,180 |
| Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |

| | C1-Aktien Stück | C2-Aktien Stück | D-Aktien Stück | D2-Aktien Stück |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes | 15,260 | 1.335,250 | 187,230 | 252,000 |
| Ausgegebene Aktien | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Zurückgenommene Aktien | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |
| Zurückgenommene Aktien aus Liquidation | 15,260 | 1.335,250 | 187,230 | 252,000 |
| Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes | 0,000 | 0,000 | 0,000 | 0,000 |

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (LIQUIDIERT)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | Total USD | A-Aktien USD | A1-Aktien USD | A2-Aktien USD |
|---|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| Erträge | | | | |
| Bankzinsen | 16.579,30 | 1.436,55 | 81,76 | 561,84 |
| Sonstige Erträge | 122.616,72 | 10.564,08 | 614,92 | 4.160,51 |
| Erträge insgesamt | 139.196,02 | 12.000,63 | 696,68 | 4.722,35 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsverbindlichkeiten auf Anleihen | -3,91 | -0,36 | -0,03 | -0,19 |
| Zinsaufwendungen | -0,30 | -0,03 | 0,00 | -0,01 |
| Pauschalgebühr | -2.606,63 | -286,85 | -16,32 | -113,34 |
| Taxe d'abonnement | -19,60 | -5,69 | -0,32 | -2,21 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | 0,00 | -0,02 | 0,00 | 0,00 |
| Staatliche Gebühren | -0,22 | -0,02 | 0,00 | -0,01 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -6.174,39 | -520,61 | -31,17 | -211,17 |
| Aufwendungen insgesamt | -8.805,05 | -813,58 | -47,84 | -326,93 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 130.390,97 | 11.187,05 | 648,84 | 4.395,42 |
| Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ | 0,00 | | | |
| Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ | | 3,28 | 3,37 | 3,35 |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 18. September 2023 bis 17. September 2024) | | 3,97 | 4,07 | 4,04 |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 18. September 2023 bis 17. September 2024) | | 3,97 | 4,07 | 4,04 |
| Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 18. September 2023 bis 17. September 2024) | | - | - | - |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (LIQUIDIERT)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | C-Aktien USD | C1-Aktien USD | C2-Aktien USD | D-Aktien USD |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Erträge | | | | |
| Bankzinsen | 1.843,63 | 98,23 | 9.658,32 | 1.394,74 |
| Sonstige Erträge | 13.566,98 | 738,86 | 71.562,01 | 10.263,69 |
| Erträge insgesamt | 15.410,61 | 837,09 | 81.220,33 | 11.658,43 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsverbindlichkeiten auf Anleihen | -0,48 | -0,03 | -2,07 | -0,36 |
| Zinsaufwendungen | -0,03 | 0,00 | -0,18 | -0,02 |
| Pauschalgebühr | -277,12 | -15,01 | -1.460,83 | -209,50 |
| Taxe d'abonnement | -1,46 | -0,09 | -7,56 | -1,10 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -0,02 | 0,00 | 0,04 | -0,01 |
| Staatliche Gebühren | -0,02 | 0,00 | -0,13 | -0,02 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -668,87 | -37,50 | -3.633,20 | -506,01 |
| Aufwendungen insgesamt | -948,00 | -52,63 | -5.103,93 | -717,02 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 14.462,61 | 784,46 | 76.116,40 | 10.941,41 |
| Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ | 2,98 | 3,09 | 3,04 | 2,98 |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 18. September 2023 bis 17. September 2024) | 3,54 | 3,68 | 3,61 | 3,54 |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 18. September 2023 bis 17. September 2024) | 3,54 | 3,68 | 3,61 | 3,54 |
| Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 18. September 2023 bis 17. September 2024) | - | - | - | - |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (LIQUIDIERT)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | D2-Aktien USD |
|---|-------------------------|
| Erträge | |
| Bankzinsen | 1.504,23 |
| Sonstige Erträge | <u>11.145,67</u> |
| Erträge insgesamt | <u>12.649,90</u> |
| Aufwendungen | |
| Zinsverbindlichkeiten auf Anleihen | -0,39 |
| Zinsaufwendungen | -0,03 |
| Pauschalgebühr | -227,66 |
| Taxe d'abonnement | -1,17 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | 0,01 |
| Staatliche Gebühren | -0,02 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | <u>-565,86</u> |
| Aufwendungen insgesamt | <u>-795,12</u> |
| Ordentlicher Nettoertrag | <u>11.854,78</u> |
| Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ | 3,04 |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 18. September 2023 bis 17. September 2024) | 3,61 |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 18. September 2023 bis 17. September 2024) | 3,61 |
| Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 18. September 2023 bis 17. September 2024) | - |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (LIQUIDIERT)

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 17. September 2024 (Tag der letzten NAV-Berechnung)

| Fonds | ISIN WKN | Aktienklassen- 6 Monate währung | 1) 1 Jahr | 2) 3 Jahre | 3) 10 Jahre | 4) |
|---|------------------------|------------------------------------|-----------|------------|-------------|---------|
| MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (liquidiert) - A-Aktien seit 20.05.2014 | LU1061983901 A112WL | USD | 30,90% | 298,08% | 101,90% | 181,61% |
| MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (liquidiert) - A1-Aktien seit 20.05.2014 | LU1061984032 A112WM | CHF | 29,54% | 287,13% | 56,58% | 83,05% |
| MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (liquidiert) - A2-Aktien seit 20.05.2014 | LU1061984115 A112WN | EUR | 30,26% | 292,77% | 75,25% | 115,88% |
| MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (liquidiert) - C-Aktien seit 20.05.2014 | LU1061984545 A112WS | USD | 31,02% | 299,35% | 104,35% | 193,91% |
| MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (liquidiert) - C1-Aktien seit 20.05.2014 | LU1061984628 A112WT | CHF | 29,65% | 288,24% | 58,07% | 90,52% |
| MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (liquidiert) - C2-Aktien seit 20.05.2014 | LU1061984891 A112WU | EUR | 30,38% | 293,99% | 76,99% | 124,58% |
| MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (liquidiert) - D-Aktien seit 09.12.2015 | LU1061984974 A112WV | USD | 31,02% | 299,34% | 104,59% | --- |
| MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (liquidiert) - D2-Aktien seit 01.06.2016 | LU1061985278 A112WX | EUR | 30,38% | 294,03% | 78,15% | --- |

1) Zeitraum vom 01.07.2024 bis zum 17.09.2024.

2) Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 17.09.2024.

3) Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 17.09.2024.

4) Zeitraum vom 01.01.2015 bis zum 17.09.2024.

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (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 Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Jahresbericht
1. Januar 2024 - 31. Dezember 2024

**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 | C-Aktien |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| WP-Kenn-Nr.: | A14VLR | A14VLS | A2PFR5 | A14VLT |
| ISIN-Code: | LU1238901240 | LU1238901323 | LU1963826406 | LU1238901596 |
| Ausgabeaufschlag: | 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 | E-Aktien | E1-Aktien | F-Aktien |
|---------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| WP-Kenn-Nr.: | A14VLU | A2PFRY | A2PFR6 | A2PFRZ |
| ISIN-Code: | LU1238901679 | LU1963825697 | LU1963826588 | LU1963825770 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % |
| Rücknahmeabschlag: | keiner | keiner | keiner | keiner |
| Pauschalgebühr: | 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 |
|---------------------|--------------------|
| 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 |

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 41,05 % |
| Schweiz | 14,53 % |
| Deutschland | 11,18 % |
| Italien | 7,00 % |
| Japan | 6,20 % |
| Frankreich | 4,65 % |
| Vereinigtes Königreich | 4,61 % |
| Spanien | 3,47 % |
| Belgien | 2,75 % |
| Australien | 1,73 % |
| Curacao | 1,42 % |
| Niederlande | 1,22 % |
| Wertpapiervermögen | 99,81 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 0,29 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,10 % |
| | 100,00 % |

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Investitionsgüter | 17,45 % |
| Diversifizierte Finanzdienste | 11,35 % |
| Transportwesen | 9,15 % |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 8,84 % |
| Energie | 8,47 % |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 8,34 % |
| Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften | 8,23 % |
| Lebensmittel, Getränke & Tabak | 6,31 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 5,98 % |
| Verbraucherdienste | 3,81 % |
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 2,40 % |
| Banken | 2,07 % |
| Versicherungen | 1,99 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 1,85 % |
| Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe | 1,49 % |
| Media & Entertainment | 1,06 % |
| Groß- und Einzelhandel | 1,02 % |
| Wertpapiervermögen | 99,81 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 0,29 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,10 % |
| | 100,00 % |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

A-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 10,32 | 69.560 | -750,41 | 148,31 |
| 31.12.2023 | 9,30 | 57.949 | -1.811,49 | 160,48 |
| 31.12.2024 | 9,81 | 59.742 | 323,31 | 164,16 |

B-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 10,20 | 84.005 | 1.614,90 | 121,41 |
| 31.12.2023 | 9,33 | 73.697 | -1.321,93 | 126,64 |
| 31.12.2024 | 5,02 | 40.279 | -4.192,44 | 124,56 |

B1-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR | Aktienwert CHF |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------------|
| 31.12.2022 | 0,92 | 8.236 | 88,07 | 111,65 | 110,21 ¹⁾ |
| 31.12.2023 | 1,13 | 9.334 | 125,43 | 120,74 | 112,22 ²⁾ |
| 31.12.2024 | 0,95 | 8.348 | -113,93 | 114,29 | 107,54 ³⁾ |

C-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 1,73 | 11.270 | -3.243,42 | 153,68 |
| 31.12.2023 | 1,46 | 8.761 | -391,92 | 167,16 |
| 31.12.2024 | 1,19 | 6.941 | -307,99 | 171,86 |

D-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 2,85 | 22.657 | -462,08 | 125,87 |
| 31.12.2023 | 0,69 | 5.204 | -2.262,04 | 132,24 |
| 31.12.2024 | 0,29 | 2.229 | -391,13 | 130,76 |

E-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 6,33 | 49.716 | -216,59 | 127,41 |
| 31.12.2023 | 5,47 | 39.270 | -1.357,95 | 139,23 |
| 31.12.2024 | 4,34 | 30.190 | -1.288,98 | 143,86 |

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 0,9871 CHF

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2023: 1 EUR = 0,9294 CHF

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 0,9409 CHF

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

E1-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR | Aktienwert CHF |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|----------------------|
| 31.12.2022 | 0,86 | 6.834 | 292,46 | 125,98 | 124,35 ¹⁾ |
| 31.12.2023 | 1,10 | 7.675 | 111,24 | 143,30 | 133,18 ²⁾ |
| 31.12.2024 | 0,94 | 6.581 | -153,13 | 142,57 | 134,14 ³⁾ |

F-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 5,18 | 44.303 | 1.936,94 | 116,82 |
| 31.12.2023 | 6,91 | 56.212 | 1.484,40 | 122,87 |
| 31.12.2024 | 3,08 | 25.178 | -3.800,16 | 122,13 |

R-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 3,99 | 40.626 | 4.126,64 | 98,28 |
| 31.12.2023 | 4,56 | 42.865 | 244,16 | 106,43 |
| 31.12.2024 | 0,05 | 498 | -4.655,19 | 110,26 |

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 0,9871 CHF

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2023: 1 EUR = 0,9294 CHF

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 0,9409 CHF

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

| | EUR |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen | 25.628.455,61 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 22.722.254,01) | |
| Bankguthaben ¹⁾ | 74.484,25 |
| Dividendenforderungen | 55.382,65 |
| Forderungen aus Absatz von Aktien | 1.531,25 |
| Forderungen aus Wertpapiergeschäften | 111.992,46 |
| | 25.871.846,22 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien | -136.037,10 |
| Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften | -22.405,25 |
| Zinsverbindlichkeiten | -2.707,12 |
| Sonstige Passiva ²⁾ | -36.506,46 |
| | -197.655,93 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 25.674.190,29 |

Zurechnung auf die Aktienklassen

A-Aktien

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 9.807.256,31 EUR |
| Umlaufende Aktien | 59.742,160 |
| Aktienwert | 164,16 EUR |

B-Aktien

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 5.017.152,69 EUR |
| Umlaufende Aktien | 40.278,770 |
| Aktienwert | 124,56 EUR |

B1-Aktien

| | |
|------------------------------------|--------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 954.155,58 EUR |
| Umlaufende Aktien | 8.348,360 |
| Aktienwert | 114,29 EUR |
| Aktienwert | 107,54 CHF ³⁾ |

C-Aktien

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 1.192.945,70 EUR |
| Umlaufende Aktien | 6.941,400 |
| Aktienwert | 171,86 EUR |

D-Aktien

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 291.404,04 EUR |
| Umlaufende Aktien | 2.228,520 |
| Aktienwert | 130,76 EUR |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 0,9409 CHF

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

E-Aktien

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 4.343.115,97 EUR |
| Umlaufende Aktien | 30.190,000 |
| Aktienwert | 143,86 EUR |

E1-Aktien

| | |
|------------------------------------|--------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 938.248,20 EUR |
| Umlaufende Aktien | 6.580,930 |
| Aktienwert | 142,57 EUR |
| Aktienwert | 134,14 CHF ¹⁾ |

F-Aktien

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 3.075.053,36 EUR |
| Umlaufende Aktien | 25.178,000 |
| Aktienwert | 122,13 EUR |

R-Aktien

| | |
|------------------------------------|---------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 54.858,44 EUR |
| Umlaufende Aktien | 497,530 |
| Aktienwert | 110,26 EUR |

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

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | Total EUR | A-Aktien EUR | B-Aktien EUR | B1-Aktien EUR |
|--|----------------------|---------------------|---------------------|-------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 39.948.208,99 | 9.299.633,84 | 9.332.799,56 | 1.127.060,55 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 235.247,34 | 53.951,79 | 29.626,75 | 5.181,54 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 142.661,69 | 18.982,04 | 22.808,25 | 284,82 |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen | 5.653.627,86 | 3.779.463,23 | 479.257,27 | 132.120,80 |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen | -20.233.264,00 | -3.456.153,10 | -4.671.701,12 | -246.047,91 |
| Realisierte Gewinne | 4.091.562,61 | 1.303.837,28 | 856.310,65 | 157.453,06 |
| Realisierte Verluste | -955.645,74 | -294.602,65 | -183.866,52 | -69.738,43 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | -1.944.335,14 | -679.685,33 | -390.829,51 | -79.736,65 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | -738.019,52 | -218.170,79 | -157.771,12 | -32.452,32 |
| Ausschüttung | -525.853,80 | 0,00 | -299.481,52 | -39.969,88 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 25.674.190,29 | 9.807.256,31 | 5.017.152,69 | 954.155,58 |

| | C-Aktien EUR | D-Aktien EUR | E-Aktien EUR | E1-Aktien EUR |
|--|---------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 1.464.573,20 | 688.172,26 | 5.467.660,99 | 1.099.782,68 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 12.489,60 | 3.186,48 | 66.758,53 | 14.171,51 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 3.059,38 | -325,95 | 15.383,32 | 857,72 |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 141.168,90 |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen | -307.988,40 | -391.128,51 | -1.288.981,32 | -294.302,43 |
| Realisierte Gewinne | 166.627,50 | 36.830,90 | 591.009,81 | 148.645,44 |
| Realisierte Verluste | -37.311,54 | -8.739,52 | -133.073,42 | -71.482,23 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | -80.292,21 | -16.906,21 | -269.074,51 | -71.353,97 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | -28.211,83 | -8.088,21 | -106.567,43 | -29.239,42 |
| Ausschüttung | 0,00 | -11.597,20 | 0,00 | 0,00 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 1.192.945,70 | 291.404,04 | 4.343.115,97 | 938.248,20 |

| | F-Aktien EUR | R-Aktien EUR |
|--|---------------------|------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 6.906.490,33 | 4.562.035,58 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 48.865,14 | 1.016,00 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 29.539,14 | 52.072,97 |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen | 1.019.435,33 | 102.182,33 |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen | -4.819.590,56 | -4.757.370,65 |
| Realisierte Gewinne | 487.132,77 | 343.715,20 |
| Realisierte Verluste | -102.536,77 | -54.294,66 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | -214.656,34 | -141.800,41 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | -104.820,48 | -52.697,92 |
| Ausschüttung | -174.805,20 | 0,00 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 3.075.053,36 | 54.858,44 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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 | 57.949,280 | 73.697,280 | 9.334,420 | 8.761,400 |
| Ausgegebene Aktien | 23.287,250 | 3.785,920 | 1.153,420 | 0,000 |
| Zurückgenommene Aktien | -21.494,370 | -37.204,430 | -2.139,480 | -1.820,000 |
| Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes | 59.742,160 | 40.278,770 | 8.348,360 | 6.941,400 |

| | D-Aktien Stück | E-Aktien Stück | E1-Aktien Stück | F-Aktien Stück |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes | 5.204,000 | 39.270,160 | 7.674,830 | 56.212,000 |
| Ausgegebene Aktien | 0,000 | 0,000 | 1.006,100 | 8.335,000 |
| Zurückgenommene Aktien | -2.975,480 | -9.080,160 | -2.100,000 | -39.369,000 |
| Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes | 2.228,520 | 30.190,000 | 6.580,930 | 25.178,000 |

| | R-Aktien Stück |
|--|-------------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes | 42.865,020 |
| Ausgegebene Aktien | 947,640 |
| Zurückgenommene Aktien | -43.315,130 |
| Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes | 497,530 |

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | Total EUR | A-Aktien EUR | B-Aktien EUR | B1-Aktien EUR |
|--|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividenden | 870.048,10 | 268.423,92 | 188.340,74 | 24.198,96 |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung | 2.226,02 | 727,08 | 485,45 | 67,81 |
| Bankzinsen | 29.864,21 | 9.326,72 | 6.460,36 | 889,27 |
| Sonstige Erträge | 105,59 | 33,29 | 23,12 | 2,81 |
| Ertragsausgleich | -264.354,69 | -35.847,71 | -68.909,33 | -1.270,25 |
| Erträge insgesamt | 637.889,23 | 242.663,30 | 126.400,34 | 23.888,60 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -33.447,69 | -10.709,26 | -7.178,96 | -1.035,96 |
| Pauschalgebühr | -318.236,55 | -141.348,97 | -98.147,66 | -12.922,07 |
| Taxe d'abonnement | -15.986,43 | -5.464,93 | -3.510,61 | -502,09 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -15.966,90 | -4.915,34 | -3.396,88 | -437,49 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -1.686,86 | -523,01 | -368,99 | -49,00 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -11.486,80 | -3.204,70 | -2.746,57 | -311,06 |
| Staatliche Gebühren | -7.371,68 | -2.469,93 | -1.555,16 | -239,78 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -120.151,98 | -36.941,04 | -25.969,84 | -4.195,04 |
| Aufwandsausgleich | 121.693,00 | 16.865,67 | 46.101,08 | 985,43 |
| Aufwendungen insgesamt | -402.641,89 | -188.711,51 | -96.773,59 | -18.707,06 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 235.247,34 | 53.951,79 | 29.626,75 | 5.181,54 |
| Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ | 46.967,98 | | | |
| Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ | | 1,83 | 1,82 | 1,84 |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | | 1,83 | 1,82 | 1,84 |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | | 1,83 | 1,82 | 1,84 |
| Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | | - | - | - |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | C-Aktien EUR | D-Aktien EUR | E-Aktien EUR | E1-Aktien EUR |
|--|-------------------|------------------|-------------------|------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividenden | 33.910,99 | 7.286,10 | 124.084,34 | 23.456,65 |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung | 92,84 | 18,78 | 305,34 | 62,01 |
| Bankzinsen | 1.207,73 | 281,26 | 4.382,18 | 875,96 |
| Sonstige Erträge | 4,05 | 0,82 | 15,01 | 2,59 |
| Ertragsausgleich | -5.779,76 | -267,74 | -21.924,80 | -1.474,33 |
| Erträge insgesamt | 29.435,85 | 7.319,22 | 106.862,07 | 22.922,88 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -1.390,71 | -319,05 | -4.993,65 | -1.017,85 |
| Pauschalgebühr | -11.908,50 | -2.824,96 | -16.753,58 | -2.699,69 |
| Taxe d'abonnement | -133,48 | -29,83 | -2.451,59 | -476,97 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -615,68 | -135,21 | -2.264,79 | -417,80 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -69,09 | -14,33 | -238,13 | -47,46 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -423,29 | -151,30 | -1.508,63 | -296,29 |
| Staatliche Gebühren | -311,58 | -75,06 | -1.143,47 | -236,63 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -4.814,30 | -1.176,69 | -17.291,18 | -4.175,29 |
| Aufwandsausgleich | 2.720,38 | 593,69 | 6.541,48 | 616,61 |
| Aufwendungen insgesamt | -16.946,25 | -4.132,74 | -40.103,54 | -8.751,37 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 12.489,60 | 3.186,48 | 66.758,53 | 14.171,51 |
| Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ | 1,33 | 1,33 | 0,83 | 0,84 |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | 1,33 | 1,33 | 0,83 | 0,84 |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | 1,33 | 1,33 | 0,83 | 0,84 |
| Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | - | - | - | - |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | F-Aktien EUR | R-Aktien EUR |
|--|-------------------|-----------------|
| Erträge | | |
| Dividenden | 115.308,06 | 85.038,34 |
| Erträge aus Quellensteuerrückerstattung | 265,36 | 201,35 |
| Bankzinsen | 3.857,63 | 2.583,10 |
| Sonstige Erträge | 13,83 | 10,07 |
| Ertragsausgleich | -42.393,38 | -86.487,39 |
| Erträge insgesamt | 77.051,50 | 1.345,47 |
| Aufwendungen | | |
| Zinsaufwendungen | -4.169,63 | -2.632,62 |
| Pauschalgebühr | -14.573,11 | -17.058,01 |
| Taxe d'abonnement | -2.014,98 | -1.401,95 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -2.154,44 | -1.629,27 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -211,68 | -165,17 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -1.635,60 | -1.209,36 |
| Staatliche Gebühren | -954,11 | -385,96 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -15.327,05 | -10.261,55 |
| Aufwandsausgleich | 12.854,24 | 34.414,42 |
| Aufwendungen insgesamt | -28.186,36 | -329,47 |
| Ordentlicher Nettoertrag | 48.865,14 | 1.016,00 |
| Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ | 0,82 | 1,04 |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | 0,82 | 1,04 |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | 0,82 | 1,04 |
| Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | - | - |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2024

| 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 | 2,54% | 2,29% | -3,93% | --- |
| MainFirst - Global Dividend Stars - B1-Aktien seit 01.07.2019 | LU1963826406 A2PFR5 | CHF | 1,21% | -0,20% | -8,39% | --- |
| MainFirst - Global Dividend Stars - B-Aktien seit 30.12.2016 | LU1238901323 A14VLS | EUR | 2,56% | 2,32% | -3,90% | --- |
| MainFirst - Global Dividend Stars - C-Aktien seit 30.12.2016 | LU1238901596 A14VLT | EUR | 2,80% | 2,81% | -2,40% | --- |
| MainFirst - Global Dividend Stars - D-Aktien seit 30.12.2016 | LU1238901679 A14VLU | EUR | 2,80% | 2,84% | -2,32% | --- |
| MainFirst - Global Dividend Stars - E1-Aktien seit 08.07.2019 | LU1963826588 A2PFR6 | CHF | 1,66% | 0,72% | -5,86% | --- |
| MainFirst - Global Dividend Stars - E-Aktien seit 01.07.2019 | LU1963825697 A2PFRY | EUR | 3,06% | 3,32% | -1,05% | --- |
| MainFirst - Global Dividend Stars - F-Aktien seit 01.07.2019 | LU1963825770 A2PFRZ | EUR | 3,08% | 3,35% | -1,06% | --- |
| MainFirst - Global Dividend Stars - R-Aktien seit 12.05.2022 | LU1238901752 A14VLV | EUR | 3,45% | 3,60% | 10,19% ** | --- |

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

** seit Auflegung

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

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--|-------------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|-------------|---------------------|---------------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genusscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Australien | | | | | | | | |
| AU000000RIO1 | Rio Tinto Ltd. | AUD | 0 | 700 | 6.300 | 117,8700 | 444.872,39 | 1,73 |
| | | | | | | | 444.872,39 | 1,73 |
| Belgien | | | | | | | | |
| BE0974293251 | Anheuser-Busch InBev S.A./NV | EUR | 0 | 9.100 | 14.700 | 48,0200 | 705.894,00 | 2,75 |
| | | | | | | | 705.894,00 | 2,75 |
| Curacao | | | | | | | | |
| AN8068571086 | Schlumberger NV (Schlumberger Ltd.) | USD | 10.000 | 0 | 10.000 | 37,8100 | 364.293,28 | 1,42 |
| | | | | | | | 364.293,28 | 1,42 |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE000A0WMPJ6 | AIXTRON SE | EUR | 12.000 | 0 | 12.000 | 15,2200 | 182.640,00 | 0,71 |
| DE000BASF111 | BASF SE | EUR | 0 | 10.000 | 8.000 | 42,4600 | 339.680,00 | 1,32 |
| DE0005552004 | Dte. Post AG | EUR | 12.000 | 19.500 | 26.500 | 33,9800 | 900.470,00 | 3,51 |
| DE0007231334 | Sixt SE -VZ- | EUR | 0 | 11.325 | 25.000 | 57,9000 | 1.447.500,00 | 5,64 |
| | | | | | | | 2.870.290,00 | 11,18 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR000120628 | AXA S.A. | EUR | 19.000 | 4.000 | 15.000 | 34,1200 | 511.800,00 | 1,99 |
| FR0011726835 | Gaztransport Technigaz | EUR | 0 | 3.900 | 3.300 | 129,3000 | 426.690,00 | 1,66 |
| FR0013451333 | LA FRANCAISE DES JEUX | EUR | 0 | 10.800 | 7.000 | 36,5400 | 255.780,00 | 1,00 |
| | | | | | | | 1.194.270,00 | 4,65 |
| Italien | | | | | | | | |
| IT0004998065 | Anima Holding S.p.A. | EUR | 0 | 110.000 | 90.000 | 6,6300 | 596.700,00 | 2,32 |
| IT0005331019 | Carel Industries S.p.A. | EUR | 24.000 | 59.000 | 43.000 | 18,5400 | 797.220,00 | 3,11 |
| IT0001078911 | Interpump Group S.p.A. | EUR | 13.152 | 3.732 | 9.420 | 42,6600 | 401.857,20 | 1,57 |
| | | | | | | | 1.795.777,20 | 7,00 |
| Japan | | | | | | | | |
| JP3475200006 | Daiichikosho Co. Ltd. | JPY | 0 | 0 | 24.160 | 1.842.0000 | 272.793,37 | 1,06 |
| JP3802400006 | Fanuc Corporation | JPY | 0 | 1.500 | 18.850 | 4.175.0000 | 482.408,66 | 1,88 |
| JP3205800000 | Kao Corporation | JPY | 0 | 2.000 | 11.000 | 6.388.0000 | 430.729,74 | 1,68 |
| JP3358000002 | Shimano Inc. | JPY | 0 | 1.600 | 3.100 | 21.390.0000 | 406.461,80 | 1,58 |
| | | | | | | | 1.592.393,57 | 6,20 |
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL0015435975 | Davide Campari-Milano NV | EUR | 52.000 | 0 | 52.000 | 6,0180 | 312.936,00 | 1,22 |
| | | | | | | | 312.936,00 | 1,22 |

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 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---------------------------------------|-----------------------------------|-----|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|----------------------|---------------------------------------|
| Schweiz | | | | | | | | |
| CH0210483332 | Compagnie Financière Richemont SA | CHF | 300 | 1.300 | 5.000 | 137,9000 | 732.809,01 | 2,85 |
| CH1335392721 | Galderma Group AG | CHF | 7.500 | 2.700 | 4.800 | 100,6400 | 513.414,82 | 2,00 |
| CH0360674466 | Galenica AG | CHF | 0 | 2.000 | 6.000 | 74,3500 | 474.120,52 | 1,85 |
| CH0012214059 | Holcim Ltd. | CHF | 200 | 4.050 | 5.150 | 87,3600 | 478.163,46 | 1,86 |
| CH0038863350 | Nestlé S.A. | CHF | 1.700 | 1.420 | 5.700 | 74,8800 | 453.625,25 | 1,77 |
| CH0012005267 | Novartis AG | CHF | 0 | 2.300 | 4.500 | 88,7000 | 424.221,49 | 1,65 |
| CH0012032048 | Roche Holding AG Genusscheine | CHF | 0 | 500 | 1.400 | 255,5000 | 380.167,92 | 1,48 |
| CH0418792922 | Sika AG | CHF | 0 | 800 | 1.200 | 215,8000 | 275.225,85 | 1,07 |
| | | | | | | | 3.731.748,32 | 14,53 |
| Spanien | | | | | | | | |
| ES0137650018 | Fluidra S.A. | EUR | 10.000 | 15.100 | 37.900 | 23,5200 | 891.408,00 | 3,47 |
| | | | | | | | 891.408,00 | 3,47 |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US09260D1072 | Blackstone Inc. | USD | 200 | 8.400 | 4.300 | 172,0500 | 712.799,88 | 2,78 |
| US1667641005 | Chevron Corporation | USD | 0 | 2.800 | 6.700 | 143,0700 | 923.565,85 | 3,60 |
| US2910111044 | Emerson Electric Co. | USD | 0 | 3.600 | 4.400 | 124,2600 | 526.779,07 | 2,05 |
| US30231G1022 | Exxon Mobil Corporation | USD | 0 | 4.000 | 4.500 | 105,7600 | 458.541,29 | 1,79 |
| US3142111034 | Federated Hermes Inc. | USD | 0 | 6.200 | 13.100 | 40,9300 | 516.603,72 | 2,01 |
| US45167R1041 | IDEX Corporation | USD | 200 | 600 | 2.700 | 208,8300 | 543.251,76 | 2,12 |
| US4523081093 | Illinois Tool Works Inc. | USD | 0 | 1.050 | 1.950 | 254,8300 | 478.773,00 | 1,86 |
| US46625H1005 | JPMorgan Chase & Co. | USD | 0 | 1.950 | 2.300 | 239,3200 | 530.336,26 | 2,07 |
| US49177J1025 | Kenvue Inc. | USD | 0 | 13.000 | 23.000 | 21,1800 | 469.351,58 | 1,83 |
| US5801351017 | McDonald's Corporation | USD | 0 | 950 | 1.250 | 289,6000 | 348.781,19 | 1,36 |
| US5534981064 | MSA Safety Inc. | USD | 2.400 | 0 | 2.400 | 165,8900 | 383.597,65 | 1,49 |
| US6541061031 | NIKE Inc. | USD | 9.000 | 1.500 | 7.500 | 74,6500 | 539.430,58 | 2,10 |
| US7512121010 | Ralph Lauren Corporation | USD | 0 | 3.250 | 2.650 | 232,2200 | 592.911,65 | 2,31 |
| US7739031091 | Rockwell Automation Inc. | USD | 0 | 1.400 | 1.300 | 285,6400 | 357.772,43 | 1,39 |
| US8825081040 | Texas Instruments Inc. | USD | 0 | 1.600 | 2.400 | 187,9600 | 434.631,47 | 1,69 |
| US1912161007 | The Coca-Cola Co. | USD | 0 | 5.300 | 7.700 | 62,0300 | 460.189,81 | 1,79 |
| US5184391044 | The Estée Lauder Companies Inc. | USD | 2.000 | 2.000 | 10.600 | 74,1900 | 757.697,27 | 2,95 |
| US38141G1040 | The Goldman Sachs Group Inc. | USD | 700 | 2.000 | 700 | 573,5500 | 386.824,36 | 1,51 |
| US4370761029 | The Home Depot Inc. | USD | 700 | 0 | 700 | 389,4300 | 262.646,69 | 1,02 |
| US7427181091 | The Procter & Gamble Co. | USD | 0 | 2.000 | 3.000 | 167,0900 | 482.965,60 | 1,88 |
| US9884981013 | Yum! Brands, Inc. | USD | 0 | 1.900 | 2.900 | 133,5200 | 373.068,70 | 1,45 |
| | | | | | | | 10.540.519,81 | 41,05 |

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 2024

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--|---------------------------------|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|----------|---------------------|---------------------------------------|
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | |
| GB0009895292 | AstraZeneca Plc. | GBP 0 | 6.850 | 6.350 | 104,0800 | 796.754,67 | 3,10 |
| GB00BND88V85 | Bridgepoint Advisers Group Plc. | GBP 0 | 143.000 | 92.000 | 3.4920 | 387.298,37 | 1,51 |
| | | | | | | 1.184.053,04 | 4,61 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | |
| Bankguthaben - Kontokorrent²⁾ | | | | | | | |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | |

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

| Währung | Kontrahent | Währungsbetrag | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|---------|--------------------|------------------|-----------------|---------------------------------------|
| CHF/EUR | DZ PRIVATBANK S.A. | Währungskäufe | 1.869.300,00 | 1.996.966,04 |
| EUR/CHF | DZ PRIVATBANK S.A. | Währungsverkäufe | 96.200,00 | 102.770,09 |

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 2024 * in Euro umgerechnet.

| | | | |
|----------------------|-----|---|----------|
| Australischer Dollar | AUD | 1 | 1,6692 |
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8295 |
| Dänische Krone | DKK | 1 | 7,4582 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 163,1371 |
| Norwegische Krone | NOK | 1 | 11,8089 |
| Schwedische Krone | SEK | 1 | 11,4620 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 0,9409 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,0379 |

* Der letzte Bewertungstag im Geschäftsjahr 2024 war der 30. Dezember 2024. Daher wurde für die Umrechnung der Vermögenswerte in Fremdwährung die Devisenkurse vom 30. Dezember 2024 herangezogen.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Jahresbericht
1. Januar 2024 - 31. Dezember 2024

**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 % |
| 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 |
|---------------------|--------------------|
| 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 ¹⁾

| | |
|---|----------|
| Vereinigte Staaten von Amerika | 39,23 % |
| Kanada | 11,33 % |
| Cayman-Inseln | 9,57 % |
| Japan | 8,05 % |
| Frankreich | 5,61 % |
| Taiwan | 4,53 % |
| China | 4,30 % |
| Südkorea | 4,23 % |
| Schweiz | 3,45 % |
| Niederlande | 3,26 % |
| Deutschland | 2,02 % |
| Vereinigtes Königreich | 1,58 % |
| Mauritius | 1,15 % |
| Italien | 0,97 % |
| Wertpapiervermögen | 99,28 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 0,78 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,06 % |
| | 100,00 % |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|-----------------|
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 23,42 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 14,63 % |
| Software & Dienste | 11,23 % |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 8,37 % |
| Groß- und Einzelhandel | 8,10 % |
| Investitionsgüter | 7,72 % |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 6,78 % |
| Verbraucherdiensste | 6,66 % |
| Automobile & Komponenten | 5,81 % |
| Media & Entertainment | 4,98 % |
| Hardware & Ausrüstung | 1,58 % |
| Wertpapiervermögen | 99,28 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 0,78 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,06 % |
| | 100,00 % |

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

A-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 93,01 | 638.765 | 32.066,27 | 145,62 |
| 31.12.2023 | 136,89 | 726.918 | 14.919,63 | 188,31 |
| 31.12.2024 | 204,38 | 823.724 | 22.440,54 | 248,12 |

B-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 1,85 | 13.007 | 1.001,86 | 142,40 |
| 31.12.2023 | 3,70 | 20.206 | 1.230,78 | 183,06 |
| 31.12.2024 | 7,63 | 31.783 | 2.601,52 | 240,08 |

C-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 132,11 | 919.047 | 11.454,42 | 143,75 |
| 31.12.2023 | 179,46 | 960.163 | 6.640,51 | 186,90 |
| 31.12.2024 | 230,95 | 932.751 | -5.092,08 | 247,60 |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

R-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 31,46 | 224.105 | -104,62 | 140,37 |
| 31.12.2023 | 34,14 | 186.685 | -6.010,27 | 182,89 |
| 31.12.2024 | 56,19 | 231.418 | 10.065,31 | 242,79 |

V-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 0,82 | 5.700 | -7.595,79 | 143,58 |
| 31.12.2023 | - | 1 | -982,60 | 211,99 |
| 31.12.2024 | - | 1 | - | 279,11 |

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

| | EUR |
|---|-----------------------|
| Wertpapiervermögen | 495.520.523,39 |
| (Wertpapiereinstandskosten: EUR 391.485.648,64) | |
| Bankguthaben ¹⁾ | 3.883.220,92 |
| Zinsforderungen | 27.795,89 |
| Dividendenforderungen | 70.849,24 |
| Forderungen aus Absatz von Aktien | 806.449,35 |
| | 500.308.838,79 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien | -544.021,23 |
| Sonstige Passiva ²⁾ | -618.845,05 |
| | -1.162.866,28 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 499.145.972,51 |

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 | 204.378.504,38 EUR |
| Umlaufende Aktien | 823.723,630 |
| Aktienwert | 248,12 EUR |

B-Aktien

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 7.630.391,78 EUR |
| Umlaufende Aktien | 31.783,140 |
| Aktienwert | 240,08 EUR |

C-Aktien

| | |
|------------------------------------|--------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 230.950.214,99 EUR |
| Umlaufende Aktien | 932.751,050 |
| Aktienwert | 247,60 EUR |

R-Aktien

| | |
|------------------------------------|-------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 56.186.582,25 EUR |
| Umlaufende Aktien | 231.417,770 |
| Aktienwert | 242,79 EUR |

V-Aktien

| | |
|------------------------------------|------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 279,11 EUR |
| Umlaufende Aktien | 1,000 |
| Aktienwert | 279,11 EUR |

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | Total EUR | A-Aktien EUR | B-Aktien EUR | C-Aktien EUR |
|--|-----------------------|-----------------------|---------------------|-----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 354.185.889,79 | 136.887.743,70 | 3.698.898,77 | 179.455.742,09 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -4.453.586,23 | -2.444.307,57 | -92.022,74 | -1.626.164,36 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 239.869,16 | 174.559,79 | 17.607,40 | 15.606,90 |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen | 79.088.811,08 | 52.543.080,31 | 4.735.552,57 | 8.293.077,41 |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen | -49.073.524,53 | -30.102.538,41 | -2.134.034,60 | -13.385.155,79 |
| Realisierte Gewinne | 72.758.247,06 | 29.246.533,96 | 894.533,37 | 35.102.059,96 |
| Realisierte Verluste | -12.464.834,57 | -5.040.446,45 | -157.939,83 | -5.958.787,30 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | 47.985.635,50 | 18.705.046,86 | 551.205,19 | 23.846.510,40 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 10.901.170,03 | 4.408.832,19 | 138.296,43 | 5.207.325,68 |
| Ausschüttung | -21.704,78 | 0,00 | -21.704,78 | 0,00 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 499.145.972,51 | 204.378.504,38 | 7.630.391,78 | 230.950.214,99 |

| | R-Aktien EUR | V-Aktien EUR |
|--|----------------------|-----------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 34.143.293,24 | 211,99 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -291.088,01 | -3,55 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 32.095,07 | 0,00 |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen | 13.517.100,79 | 0,00 |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen | -3.451.795,73 | 0,00 |
| Realisierte Gewinne | 7.511.714,04 | 3.405,73 |
| Realisierte Verluste | -1.304.291,33 | -3.369,66 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | 4.882.845,11 | 27,94 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 1.146.709,07 | 6,66 |
| Ausschüttung | 0,00 | 0,00 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 56.186.582,25 | 279,11 |

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 | 726.917,910 | 20.206,440 | 960.163,320 | 186.685,240 |
| Ausgegebene Aktien | 232.421,440 | 21.891,530 | 37.284.000 | 61.065.640 |
| Zurückgenommene Aktien | -135.615,720 | -10.314,830 | -64.696,270 | -16.333,110 |
| Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes | 823.723,630 | 31.783,140 | 932.751,050 | 231.417,770 |

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | Total EUR | A-Aktien EUR | B-Aktien EUR | C-Aktien EUR |
|--|----------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividenden | 2.532.706,15 | 1.019.784,15 | 33.114,21 | 1.214.126,53 |
| Bankzinsen | 163.919,88 | 65.684,58 | 2.120,58 | 78.890,80 |
| Erträge aus Wertpapierleihe | 1.607,41 | 645,13 | 23,04 | 763,37 |
| Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen | 1.319,74 | 526,17 | 19,75 | 627,29 |
| Ertragsausgleich | 156.280,56 | 84.545,73 | 8.476,09 | 25.647,34 |
| Erträge insgesamt | 2.855.833,74 | 1.171.185,76 | 43.753,67 | 1.320.055,33 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -32.689,90 | -13.205,06 | -418,32 | -15.653,71 |
| Pauschalgebühr | -5.548.187,56 | -2.773.420,80 | -90.067,58 | -2.295.269,61 |
| Taxe d'abonnement | -138.871,27 | -90.686,33 | -3.063,29 | -21.254,06 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -58.404,67 | -23.463,75 | -747,44 | -28.150,82 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -7.769,36 | -3.120,43 | -101,99 | -3.738,22 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -16.723,26 | -7.263,99 | -712,99 | -6.939,92 |
| Staatliche Gebühren | -24.767,30 | -9.973,54 | -304,32 | -11.949,68 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -1.085.856,93 | -435.253,91 | -14.276,99 | -522.009,43 |
| Aufwandsausgleich | -396.149,72 | -259.105,52 | -26.083,49 | -41.254,24 |
| Aufwendungen insgesamt | -7.309.419,97 | -3.615.493,33 | -135.776,41 | -2.946.219,69 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -4.453.586,23 | -2.444.307,57 | -92.022,74 | -1.626.164,36 |
| Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ | 558.647,37 | | | |
| Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ | | 1,96 | 1,98 | 1,42 |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | | 1,96 | 1,98 | 1,42 |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | | 1,96 | 1,98 | 1,42 |
| Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | | - | - | - |

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | R-Aktien EUR | V-Aktien EUR |
|--|--------------------|-----------------|
| Erträge | | |
| Dividenden | 265.679,76 | 1,50 |
| Bankzinsen | 17.223,92 | 0,00 |
| Erträge aus Wertpapierleihe | 175,87 | 0,00 |
| Erträge aus Wertpapierleihe Kompensationszahlungen | 146,53 | 0,00 |
| Ertragsausgleich | 37.611,40 | 0,00 |
| Erträge insgesamt | 320.837,48 | 1,50 |
| Aufwendungen | | |
| Zinsaufwendungen | -3.412,81 | 0,00 |
| Pauschalgebühr | -389.425,03 | -4,54 |
| Taxe d'abonnement | -23.867,55 | -0,04 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -6.042,66 | 0,00 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -808,72 | 0,00 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -1.806,36 | 0,00 |
| Staatliche Gebühren | -2.539,76 | 0,00 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -114.316,13 | -0,47 |
| Aufwandsausgleich | -69.706,47 | 0,00 |
| Aufwendungen insgesamt | -611.925,49 | -5,05 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -291.088,01 | -3,55 |
| Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ | 1,21 | 2,01 |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | 1,21 | 2,01 |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | 1,21 | 2,01 |
| Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | - | - |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2024

| 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 | 6,06% | 31,75% | 17,07% | --- |
| MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - B-Aktien seit 25.10.2018 | LU1856130460 A2N6SB | EUR | 6,05% | 31,75% | 17,07% | --- |
| MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - C-Aktien seit 12.10.2018 | LU1856130627 A2N6SC | EUR | 6,34% | 32,48% | 18,98% | --- |
| MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - R-Aktien seit 27.02.2019 | LU1856131278 A2PFCA | EUR | 6,45% | 32,75% | 19,73% | --- |
| MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - V-Aktien seit 16.08.2019 | LU1856131435 A2PNTG | EUR | 6,08% | 31,66% | 33,21% | --- |

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (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 Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--|---|-----|-----------------------------|-----------------------------|-----------|-------------|----------------------|---------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genusscheine | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Cayman-Inseln | | | | | | | | |
| KYG532631028 | Kuaishou Technology | HKD | 777.600 | 0 | 777.600 | 41,9000 | 4.043.917,64 | 0,81 |
| KYG596691041 | Meituan | HKD | 97.300 | 0 | 502.500 | 152,8000 | 9.529.968,10 | 1,91 |
| US7223041028 | PDD Holdings Inc. ADR | USD | 0 | 0 | 115.279 | 94,3900 | 10.483.847,01 | 2,10 |
| KYG9066F1019 | Trip.com Group Ltd. | HKD | 100.950 | 181.050 | 356.500 | 535,5000 | 23.694.690,27 | 4,75 |
| | | | | | | | 47.752.423,02 | 9,57 |
| China | | | | | | | | |
| CNE100000296 | BYD Co. Ltd. | HKD | 0 | 0 | 225.500 | 268,2000 | 7.506.497,54 | 1,50 |
| CNE100003662 | Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. | CNH | 43.100 | 60.800 | 283.709 | 267,1132 | 9.977.671,10 | 2,00 |
| CNE100002TP9 | Proya Cosmetics Co. Ltd. | CNH | 347.400 | 0 | 347.400 | 87,1640 | 3.986.829,40 | 0,80 |
| | | | | | | | 21.470.998,04 | 4,30 |
| Deutschland | | | | | | | | |
| DE0007164600 | SAP SE | EUR | 75.479 | 32.799 | 42.680 | 236,3000 | 10.085.284,00 | 2,02 |
| | | | | | | | 10.085.284,00 | 2,02 |
| Frankreich | | | | | | | | |
| FR0000120321 | L'Oréal S.A. | EUR | 14.374 | 0 | 48.041 | 337,4000 | 16.209.033,40 | 3,25 |
| FR0000121014 | LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE ²⁾ | EUR | 3.305 | 4.725 | 18.713 | 629,3000 | 11.776.090,90 | 2,36 |
| | | | | | | | 27.985.124,30 | 5,61 |
| Italien | | | | | | | | |
| IT0003874101 | Prada S.p.A. | HKD | 614.000 | 0 | 614.000 | 63,5000 | 4.839.206,15 | 0,97 |
| | | | | | | | 4.839.206,15 | 0,97 |
| Japan | | | | | | | | |
| JP3122400009 | Advantest Corporation | JPY | 219.400 | 0 | 219.400 | 9.198,0000 | 12.370.216,22 | 2,48 |
| JP3548600000 | Disco Corporation | JPY | 20.200 | 0 | 55.900 | 42.730,0000 | 14.641.715,47 | 2,93 |
| JP3236200006 | Keyence Corporation | JPY | 0 | 6.700 | 19.900 | 64.630,0000 | 7.883.779,96 | 1,58 |
| JP3571400005 | Tokyo Electron Ltd. | JPY | 0 | 11.000 | 35.800 | 24.185,0000 | 5.307.333,53 | 1,06 |
| | | | | | | | 40.203.045,18 | 8,05 |
| Kanada | | | | | | | | |
| CA0084741085 | Agnico Eagle Mines Ltd. | CAD | 93.374 | 19.511 | 263.998 | 111,7900 | 19.767.137,59 | 3,96 |
| CA46579R1047 | Ivanhoe Mines Ltd. | CAD | 727.914 | 942.879 | 1.472.344 | 17,0600 | 16.823.970,96 | 3,37 |
| CA6979001089 | Pan American Silver Corporation | USD | 1.039.992 | 0 | 1.039.992 | 19,9400 | 19.980.191,23 | 4,00 |
| | | | | | | | 56.571.299,78 | 11,33 |
| Mauritius | | | | | | | | |
| MU0295S00016 | MakeMyTrip Ltd. | USD | 52.214 | 0 | 52.214 | 114,0000 | 5.735.038,06 | 1,15 |
| | | | | | | | 5.735.038,06 | 1,15 |

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

²⁾ Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert EUR | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--|---|-----|-----------------------------|-----------------------------|---------|--------------|---------------|---------------------------------|
| Niederlande | | | | | | | | |
| NL0010273215 | ASML Holding NV | EUR | 10.594 | 9.341 | 24.191 | 671,9000 | 16.253.932,90 | 3,26 |
| | | | | | | | | |
| CH0210483332 | Compagnie Financière Richemont SA ²⁾ | CHF | 0 | 11.202 | 117.524 | 137,9000 | 17.224.529,28 | 3,45 |
| | | | | | | | | |
| Südkorea | | | | | | | | |
| KR7000660001 | SK Hynix Inc. | KRW | 129.138 | 41.689 | 185.522 | 173.900,0000 | 21.119.843,45 | 4,23 |
| | | | | | | | | |
| Taiwan | | | | | | | | |
| TW0002330008 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | TWD | 705.000 | 0 | 705.000 | 1.090,0000 | 22.612.111,58 | 4,53 |
| | | | | | | | | |
| Vereinigte Staaten von Amerika | | | | | | | | |
| US0231351067 | Amazon.com Inc. | USD | 22.900 | 21.161 | 113.500 | 221,3000 | 24.200.356,49 | 4,85 |
| US05464C1018 | Axon Enterprise Inc. | USD | 6.641 | 42.928 | 35.509 | 604,3200 | 20.675.208,48 | 4,14 |
| US23804L1035 | Datadog Inc. | USD | 0 | 30.385 | 66.871 | 144,1700 | 9.288.748,50 | 1,86 |
| US26856L1035 | E.L.F. Beauty Inc. | USD | 180.791 | 91.953 | 175.893 | 127,1100 | 21.541.342,35 | 4,32 |
| US30303M1027 | Meta Platforms Inc. | USD | 42.783 | 25.661 | 17.122 | 591,2400 | 9.753.551,67 | 1,95 |
| US5949181045 | Microsoft Corporation | USD | 6.871 | 0 | 50.708 | 424,8300 | 20.755.640,85 | 4,16 |
| US6516391066 | Newmont Corporation | USD | 198.733 | 0 | 461.424 | 37,0000 | 16.449.261,01 | 3,30 |
| US67066G1040 | NVIDIA Corporation | USD | 225.112 | 73.049 | 185.779 | 137,4900 | 24.610.034,41 | 4,93 |
| US75734B1008 | Reddit Inc. | USD | 69.431 | 0 | 69.431 | 165,5300 | 11.073.237,72 | 2,22 |
| US8334451098 | Snowflake Inc. | USD | 25.823 | 24.165 | 62.285 | 154,9700 | 9.299.842,42 | 1,86 |
| US88160R1014 | Tesla Inc. | USD | 12.500 | 19.226 | 53.500 | 417,4100 | 21.515.979,38 | 4,31 |
| US98980G1022 | Zscaler Inc. | USD | 9.904 | 0 | 37.530 | 183,1300 | 6.621.898,93 | 1,33 |
| | | | | | | | | |
| | | | | | | | | |
| Vereinigtes Königreich | | | | | | | | |
| GB0000536739 | Ashtead Group Plc. | GBP | 132.602 | 0 | 132.602 | 49,3100 | 7.882.585,44 | 1,58 |
| | | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | | |
| Aktien, Anrechte und Genussscheine | | | | | | | | |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | | |
| Bankguthaben - Kontokorrent³⁾ | | | | | | | | |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | | | | | | | | |
| Netto-Teilfondsvermögen in EUR | | | | | | | | |

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

²⁾ Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

³⁾ 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 2024 * in Euro umgerechnet.

| | | | |
|-------------------------|-----|---|------------|
| Australischer Dollar | AUD | 1 | 1,6692 |
| Britisches Pfund | GBP | 1 | 0,8295 |
| China Renminbi Offshore | CNH | 1 | 7,5952 |
| Dänische Krone | DKK | 1 | 7,4582 |
| Hongkong-Dollar | HKD | 1 | 8,0569 |
| Indische Rupie | INR | 1 | 88,7702 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 163,1371 |
| Kanadischer Dollar | CAD | 1 | 1,4930 |
| Schweizer Franken | CHF | 1 | 0,9409 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1 | 1.527,5812 |
| Taiwan Dollar | TWD | 1 | 33,9840 |
| US-Dollar | USD | 1 | 1,0379 |

* Der letzte Bewertungstag im Geschäftsjahr 2024 war der 30. Dezember 2024. Daher wurde für die Umrechnung der Vermögenswerte in Fremdwährung die Devisenkurse vom 30. Dezember 2024 herangezogen.

MAINFIRST - TOTAL RETURN EUROPEAN EQUITY FUND (LIQUIDIERT)

Liquidationsbericht

1. Januar 2024 - 11. Dezember 2024 (Tag der letzten NAV-Berechnung)

**Die Gesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.
Derzeit besteht die folgende Aktienklasse mit den Ausgestaltungsmerkmalen:**

X-Aktien

| | |
|----------------------|--------------------|
| WP-Kenn-Nr.: | A2QBLV |
| ISIN-Code: | LU2211756627 |
| Ausgabeaufschlag: | bis zu 5,00 % |
| Rücknahmearabschlag: | keiner |
| Pauschalgebühr: | bis zu 0,95 % p.a. |
| Mindestfolgeanlage: | keine |
| Ertragsverwendung: | ausschüttend |
| Währung: | EUR |

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR | Aktienwert EUR |
|---|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 8,67 | 9.462 | -2.718,76 | 916,18 |
| 31.12.2023 | 7,23 | 7.413 | -1.986,86 | 975,01 |
| 11.12.2024 (Tag der letzten NAV-Berechnung) | 2,83 | 3.533 | -3.399,89 | 802,11 |

MAINFIRST - TOTAL RETURN EUROPEAN EQUITY FUND (LIQUIDIERT)

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | EUR |
|--|---------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 7.227.759,33 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -29.787,67 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -6.527,32 |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen | 1.405.125,00 |
| Mittelabflüsse aus Aktientrücknahmen | -4.805.010,60 |
| Realisierte Gewinne | 577.718,33 |
| Realisierte Verluste | -1.998.070,20 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | -375.091,60 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 837.732,29 |
| Mittelabflüsse durch Liquidationserlös | 2.833.847,56 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 0,00 |

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

| | Stück |
|--|--------------|
| Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes | 7.413.010 |
| Ausgegebene Aktien | 1.500.000 |
| Zurückgenommene Aktien | -5.380.000 |
| Zurückgenommene Aktien aus Liquidation | -3.533.010 |
| Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes | 0,000 |

MAINFIRST - TOTAL RETURN EUROPEAN EQUITY FUND (LIQUIDIERT)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | EUR |
|---|-------------------|
| Erträge | |
| Dividenden | 26.511,68 |
| Zinsen auf Anleihen | 1.377,41 |
| Bankzinsen | 15.922,13 |
| Ertragsausgleich | -3.847,90 |
| Erträge insgesamt | 39.963,32 |
| Aufwendungen | |
| Zinsaufwendungen | -272,62 |
| Pauschalgebühr | -33.337,64 |
| Taxe d'abonnement | -1.284,49 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -11.303,87 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -511,15 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -597,00 |
| Staatliche Gebühren | -471,19 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -32.348,25 |
| Aufwandsausgleich | 10.375,22 |
| Aufwendungen insgesamt | -69.750,99 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -29.787,67 |
| Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ | 23.006,19 |
| Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ | 2,04 |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 12. Dezember 2023 bis 11. Dezember 2024) | 2,07 |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 12. Dezember 2023 bis 11. Dezember 2024) | 2,07 |
| Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 12. Dezember 2023 bis 11. Dezember 2024) | - |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - TOTAL RETURN EUROPEAN EQUITY FUND (LIQUIDIERT)

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 11. Dezember 2024 (Tag der letzten NAV-Berechnung)

| Fonds | ISIN WKN | Aktienklassen- währung | 6 Monate ¹⁾ | 1 Jahr ²⁾ | 3 Jahre ³⁾ | 10 Jahre |
|---|------------------------|---------------------------|------------------------|----------------------|-----------------------|----------|
| MainFirst - Total Return European Equity Fund (liquidiert) - X-Aktien seit 09.11.2020 | LU2211756627 A2QBLV | EUR | -7,50% | -17,73% | -29,09% | --- |

¹⁾ Zeitraum vom 01.07.2024 bis zum 11.12.2024.

²⁾ Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 11.12.2024.

³⁾ Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 11.12.2024.

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (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 Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Jahresbericht
1. Januar 2024 - 31. Dezember 2024

**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 % |
| 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 | 27,01 % |
| Japan | 26,55 % |
| Taiwan | 12,87 % |
| China | 11,46 % |
| Südkorea | 9,16 % |
| Indien | 5,55 % |
| Mauritius | 4,00 % |
| Indonesien | 1,87 % |
| Wertpapiervermögen | 98,47 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 1,59 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,06 % |
| | 100,00 % |

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

| | |
|---|----------|
| Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 35,70 % |
| Hardware & Ausrüstung | 11,73 % |
| Groß- und Einzelhandel | 10,20 % |
| Verbraucherdienste | 9,73 % |
| Media & Entertainment | 8,37 % |
| Investitionsgüter | 4,71 % |
| Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste | 3,86 % |
| Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 3,60 % |
| Gebrauchsgüter & Bekleidung | 3,30 % |
| Automobile & Komponenten | 3,15 % |
| Banken | 2,25 % |
| Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe | 1,87 % |
| Wertpapiervermögen | 98,47 % |
| Bankguthaben ²⁾ | 1,59 % |
| Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten | -0,06 % |
| | 100,00 % |

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

A-Aktien

| Datum | Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD | Aktienwert USD |
|------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 0,75 | 11.107 | 177,51 | 67,68 |
| 31.12.2023 | 0,86 | 11.486 | 27,49 | 75,22 |
| 31.12.2024 | 1,61 | 19.585 | 595,73 | 82,39 |

A1-Aktien

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD | Aktienwert USD | Aktienwert EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------------|
| 31.12.2022 | 0,78 | 9.920 | 276,07 | 78,22 | 73,30 ¹⁾ |
| 31.12.2023 | 0,96 | 11.101 | 100,96 | 86,93 | 78,71 ²⁾ |
| 31.12.2024 | 1,19 | 12.479 | 115,02 | 95,20 | 91,72 ³⁾ |

C1-Aktien

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD | Aktienwert USD | Aktienwert EUR |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|---------------------|
| 31.12.2022 | 59,47 | 755.000 | -2.284,07 | 78,77 | 73,82 ¹⁾ |
| 31.12.2023 | 60,53 | 687.727 | -5.626,62 | 88,02 | 79,69 ²⁾ |
| 31.12.2024 | 68,36 | 705.218 | 1.586,57 | 96,94 | 93,40 ³⁾ |

R-Aktien

| Datum | Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD | Umlaufende Aktien | Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD | Aktienwert USD |
|------------|---|----------------------|---------------------------------------|-------------------|
| 31.12.2022 | 1,66 | 24.569 | 133,23 | 67,73 |
| 31.12.2023 | 0,33 | 4.404 | -1.403,43 | 75,52 |
| 31.12.2024 | 0,65 | 7.792 | 243,68 | 82,97 |

¹⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9371 EUR

²⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,9054 EUR

³⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2024: 1 USD = 0,9635 EUR

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

| | USD |
|--|----------------------|
| Wertpapiervermögen | 70.717.695,15 |
| (Wertpapiereinstandskosten: USD 66.946.233,37) | |
| Bankguthaben ¹⁾ | 1.144.382,09 |
| Zinsforderungen | 6.148,13 |
| Dividendenforderungen | 25.053,02 |
| Forderungen aus Absatz von Aktien | 1.531,17 |
| Sonstige Aktiva ²⁾ | 3.064,14 |
| | 71.897.873,70 |
| Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien | -8.619,97 |
| Sonstige Passiva ³⁾ | -79.076,92 |
| | -87.696,89 |
| Netto-Teilfondsvermögen | 71.810.176,81 |

Zurechnung auf die Aktienklassen

A-Aktien

| | |
|------------------------------------|------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 1.613.662,46 USD |
| Umlaufende Aktien | 19.585,050 |
| Aktienwert | 82,39 USD |

A1-Aktien

| | |
|------------------------------------|-------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 1.188.007,57 USD |
| Umlaufende Aktien | 12.478,550 |
| Aktienwert | 95,20 USD |
| Aktienwert | 91,72 EUR ⁴⁾ |

C1-Aktien

| | |
|------------------------------------|-------------------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 68.361.941,51 USD |
| Umlaufende Aktien | 705.218,000 |
| Aktienwert | 96,94 USD |
| Aktienwert | 93,40 EUR ⁴⁾ |

R-Aktien

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen | 646.565,27 USD |
| Umlaufende Aktien | 7.792,410 |
| Aktienwert | 82,97 USD |

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

⁴⁾ umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2024: 1 USD = 0,9635 EUR

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | Total USD | A-Aktien USD | A1-Aktien USD | C1-Aktien USD |
|--|----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 62.692.070,11 | 863.921,39 | 964.964,56 | 60.530.614,10 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -392.302,24 | -17.041,71 | -12.766,17 | -357.572,36 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | 2.001,10 | 407,86 | 30,50 | 2.325,67 |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen | 3.777.028,63 | 687.784,42 | 524.632,16 | 1.607.839,15 |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen | -1.236.031,81 | -92.055,29 | -409.617,12 | -21.264,38 |
| Realisierte Gewinne | 6.853.902,35 | 152.642,35 | 110.812,30 | 6.495.499,54 |
| Realisierte Verluste | -5.783.453,21 | -132.063,67 | -95.101,61 | -5.483.123,89 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | 3.259.650,37 | 65.481,16 | 57.965,56 | 3.127.331,17 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 2.637.311,51 | 84.585,95 | 47.087,39 | 2.460.292,51 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 71.810.176,81 | 1.613.662,46 | 1.188.007,57 | 68.361.941,51 |

| | R-Aktien USD |
|--|-------------------|
| Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes | 332.570,06 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -4.922,00 |
| Ertrags- und Aufwandsausgleich | -762,93 |
| Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen | 956.772,90 |
| Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen | -713.095,02 |
| Realisierte Gewinne | 94.948,16 |
| Realisierte Verluste | -73.164,04 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne | 8.872,48 |
| Nettoveränderung nicht realisierter Verluste | 45.345,66 |
| Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes | 646.565,27 |

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 | 11.485.550 | 11.100.640 | 687.727.000 | 4.403.710 |
| Ausgegebene Aktien | 9.269.640 | 5.756.560 | 17.711.000 | 11.672.880 |
| Zurückgenommene Aktien | -1.170.140 | -4.378.650 | -220.000 | -8.284.180 |
| Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes | 19.585.050 | 12.478.550 | 705.218.000 | 7.792.410 |

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | Total USD | A-Aktien USD | A1-Aktien USD | C1-Aktien USD |
|---|----------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Erträge | | | | |
| Dividenden | 614.326,96 | 13.604,91 | 9.924,46 | 582.226,61 |
| Bankzinsen | 46.537,28 | 1.050,49 | 757,72 | 44.081,48 |
| Ertragsausgleich | 6.576,97 | 385,56 | 393,06 | 9.000,35 |
| Erträge insgesamt | 667.441,21 | 15.040,96 | 11.075,24 | 635.308,44 |
| Aufwendungen | | | | |
| Zinsaufwendungen | -3.926,93 | -87,64 | -63,28 | -3.728,29 |
| Pauschalgebühr | -797.677,64 | -25.097,40 | -18.582,21 | -742.687,50 |
| Taxe d'abonnement | -8.616,24 | -804,97 | -603,21 | -6.766,60 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -18.828,86 | -420,38 | -316,23 | -17.867,77 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -2.706,04 | -61,00 | -42,95 | -2.558,81 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -4.038,65 | -62,42 | -277,95 | -3.667,00 |
| Staatliche Gebühren | -8.775,36 | -198,04 | -140,31 | -8.334,20 |
| Gründungskosten | 13.252,96 | 308,28 | 199,48 | 12.686,53 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -219.848,62 | -4.865,68 | -3.591,19 | -208.631,14 |
| Aufwandsausgleich | -8.578,07 | -793,42 | -423,56 | -11.326,02 |
| Aufwendungen insgesamt | -1.059.743,45 | -32.082,67 | -23.841,41 | -992.880,80 |
| Ordentlicher Nettoaufwand | -392.302,24 | -17.041,71 | -12.766,17 | -357.572,36 |
| Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt ²⁾ | 102.924,49 | | | |
| Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ | | 2,03 | 2,05 | 1,49 |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ | | 2,03 | 2,05 | 1,49 |
| (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | | | | |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ | | 2,03 | 2,05 | 1,49 |
| (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | | | | |
| Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ | | - | - | - |
| (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | | | | |

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024

| | R-Aktien USD |
|---|--------------------------|
| Erträge | |
| Dividenden | 8.570,98 |
| Bankzinsen | 647,59 |
| Ertragsausgleich | <u>-3.202,00</u> |
| Erträge insgesamt | <u>6.016,57</u> |
| Aufwendungen | |
| Zinsaufwendungen | -47,72 |
| Pauschalgebühr | -11.310,53 |
| Taxe d'abonnement | -441,46 |
| Veröffentlichungs- und Prüfungskosten | -224,48 |
| Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte | -43,28 |
| Register- und Transferstellenvergütung | -31,28 |
| Staatliche Gebühren | -102,81 |
| Gründungskosten | 58,67 |
| Sonstige Aufwendungen ¹⁾ | -2.760,61 |
| Aufwandsausgleich | <u>3.964,93</u> |
| Aufwendungen insgesamt | <u>-10.938,57</u> |
| Ordentlicher Nettoaufwand | <u>-4.922,00</u> |
| Total Expense Ratio in Prozent ²⁾ | 1,74 |
| Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ | 1,74 |
| (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | |
| Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ | 1,74 |
| (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | |
| Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾ | - |
| (für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024) | |

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 2024

| Fonds | ISIN WKN | Anteilklassen- währung | 6 Monate | 1 Jahr | 3 Jahre | 10 Jahre |
|--|------------------------|---------------------------|----------|--------|---------|----------|
| MainFirst - Megatrends Asia - A1-Aktien seit 29.10.2021 | LU2381585913 A3D00E | EUR | 3,67% | 16,55% | -6,97% | --- |
| MainFirst - Megatrends Asia - A-Aktien seit 29.10.2021 | LU2381585830 A3D00N | USD | 0,43% | 9,53% | -14,72% | --- |
| MainFirst - Megatrends Asia - C1-Aktien seit 29.10.2021 | LU2381586309 A3D00H | EUR | 3,97% | 17,20% | -5,43% | --- |
| MainFirst - Megatrends Asia - R-Aktien seit 29.10.2021 | LU2381586648 A3D00D | USD | 0,58% | 9,86% | -13,97% | --- |

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (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 Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

| ISIN | Wertpapiere | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert USD | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|--|--|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|--------------|----------------------|---------------------------------------|
| Aktien, Anrechte und Genusscheine | | | | | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| Cayman-Inseln | | | | | | | |
| KYG532631028 | Kuaishou Technology | HKD 234.200 | 0 | 508.900 | 41,9000 | 2.746.844,11 | 3,83 |
| KYG596691041 | Meituan | HKD 100 | 36.800 | 165.000 | 152,8000 | 3.247.841,58 | 4,52 |
| US7223041028 | PDD Holdings Inc. ADR | USD 9.290 | 3.408 | 28.338 | 94,3900 | 2.674.823,82 | 3,72 |
| US81141R1005 | Sea Ltd. ADR | USD 18.284 | 13.344 | 30.340 | 107,4800 | 3.260.943,20 | 4,54 |
| KYG9066F1019 | Trip.com Group Ltd. | HKD 18.350 | 43.550 | 54.200 | 535,5000 | 3.738.921,10 | 5,21 |
| KYG9830T1067 | Xiaomi Corporation | HKD 840.000 | 0 | 840.000 | 34,4500 | 3.727.829,59 | 5,19 |
| | | | | | | 19.397.203,40 | 27,01 |
| China | | | | | | | |
| CNE100000296 | BYD Co. Ltd. | HKD 0 | 0 | 65.500 | 268,2000 | 2.263.015,94 | 3,15 |
| CNE100003662 | Contemporary Amperex Technology Co. Ltd. | CNH 14.000 | 0 | 92.606 | 267,1132 | 3.380.264,69 | 4,71 |
| CNE100002TP9 | Proya Cosmetics Co. Ltd. | CNH 117.500 | 24.000 | 217.176 | 87,1640 | 2.586.813,86 | 3,60 |
| | | | | | | 8.230.094,49 | 11,46 |
| Indien | | | | | | | |
| INE040A01034 | HDFC Bank Ltd. | INR 0 | 0 | 77.781 | 1.777,9000 | 1.616.847,90 | 2,25 |
| INE280A01028 | Titan Co. Ltd. | INR 0 | 0 | 62.188 | 3.257,3500 | 2.368.423,32 | 3,30 |
| | | | | | | 3.985.271,22 | 5,55 |
| Japan | | | | | | | |
| JP3122400009 | Advantest Corporation | JPY 100 | 14.500 | 64.000 | 9.198,0000 | 3.745.209,82 | 5,22 |
| JP3548600000 | Disco Corporation | JPY 4.700 | 3.100 | 13.500 | 42.730,0000 | 3.670.028,49 | 5,11 |
| JP3802300008 | Fast Retailing Co. Ltd. | JPY 5.200 | 0 | 5.200 | 53.820,0000 | 1.780.532,11 | 2,48 |
| JP3837800006 | Hoya Corporation | JPY 0 | 4.600 | 22.000 | 19.815,0000 | 2.773.444,83 | 3,86 |
| JP3236200006 | Keyence Corporation | JPY 500 | 600 | 6.700 | 64.630,0000 | 2.754.937,39 | 3,84 |
| JP3979200007 | Lasertec Corporation | JPY 2.500 | 2.400 | 12.400 | 15.185,0000 | 1.197.951,55 | 1,67 |
| JP3571400005 | Tokyo Electron Ltd. | JPY 7.900 | 11.300 | 20.400 | 24.185,0000 | 3.138.911,23 | 4,37 |
| | | | | | | 19.061.015,42 | 26,55 |
| Mauritius | | | | | | | |
| MU0295S00016 | MakeMyTrip Ltd. | USD 25.227 | 0 | 25.227 | 114,0000 | 2.875.878,00 | 4,00 |
| | | | | | | 2.875.878,00 | 4,00 |
| Südkorea | | | | | | | |
| KR7005930003 | Samsung Electronics Co. Ltd. | KRW 11.856 | 13.056 | 53.694 | 53.200,0000 | 1.940.834,92 | 2,70 |
| KR7000660001 | SK Hynix Inc. | KRW 19.013 | 10.711 | 39.263 | 173.900,0000 | 4.639.105,71 | 6,46 |
| | | | | | | 6.579.940,63 | 9,16 |

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

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

| ISIN | Wertpapiere | | Zugänge im Berichtszeitraum | Abgänge im Berichtszeitraum | Bestand | Kurs | Kurswert USD | %-Anteil vom NTFV ¹⁾ |
|-------------------------------------|--|--|-----------------------------------|-----------------------------------|---------|---------|----------------------|---------------------------------------|
| Taiwan | | | | | | | | |
| TW0002454006 | MediaTek Inc. | | TWD | 33.000 | 20.000 | 75.000 | 1.420,0000 | 3.252.599,75 4,53 |
| TW0002330008 | Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | | TWD | 180.000 | 100 | 180.000 | 1.090,0000 | 5.992.113,35 8,34 |
| | | | | | | | 9.244.713,10 | 12,87 |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | | | 69.374.116,26 | 96,60 |

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Indonesien

| | | | | | | | | |
|--------------|--------------------------------|-----|---|---|------------|------------|---------------------|-------------|
| ID1000106602 | PT Aneka Tambang [Persero] Tbk | IDR | 0 | 0 | 14.211.100 | 1.525,0000 | 1.343.578,89 | 1,87 |
| | | | | | | | 1.343.578,89 | 1,87 |

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

Aktien, Anrechte und Genussscheine

| | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|----------------------|--------------|
| | | | | | | | 70.717.695,15 | 98,47 |
|--|--|--|--|--|--|--|----------------------|--------------|

Wertpapiervermögen

| | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|----------------------|--------------|
| | | | | | | | 70.717.695,15 | 98,47 |
|--|--|--|--|--|--|--|----------------------|--------------|

Bankguthaben - Kontokorrent²⁾

| | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|---------------------|-------------|
| | | | | | | | 1.144.382,09 | 1,59 |
|--|--|--|--|--|--|--|---------------------|-------------|

| | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|-------------------|--------------|
| | | | | | | | -51.900,43 | -0,06 |
|--|--|--|--|--|--|--|-------------------|--------------|

Netto-Teilfondsvermögen in USD

| | | | | | | | | |
|--|--|--|--|--|--|--|----------------------|---------------|
| | | | | | | | 71.810.176,81 | 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 2024 * in US-Dollar umgerechnet.

| | | | |
|-------------------------|-----|---|-------------|
| China Renminbi Offshore | CNH | 1 | 7,3179 |
| Euro | EUR | 1 | 0,9635 |
| Hongkong-Dollar | HKD | 1 | 7,7627 |
| Indische Rupie | INR | 1 | 85,5287 |
| Indonesische Rupiah | IDR | 1 | 16.130,0000 |
| Japanischer Yen | JPY | 1 | 157,1800 |
| Südkoreanischer Won | KRW | 1 | 1.471,8000 |
| Taiwan Dollar | TWD | 1 | 32,7430 |

* Der letzte Bewertungstag im Geschäftsjahr 2024 war der 30. Dezember 2024. Daher wurde für die Umrechnung der Vermögenswerte in Fremdwährung die Devisenkurse vom 30. Dezember 2024 herangezogen.

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2024

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 Teifonds des Gesellschaftsvermögens ausgegeben werden. Separate Vermögen werden für jeden Teifonds errichtet und im Einklang mit den Anlagezielen des betreffenden Teifonds 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 Teifonds 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 22. Dezember 2023 in Kraft und wurden am 22. Januar 2024 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-155.427 eingetragen.

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 („Teifondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Aktienklassen im jeweiligen Besonderen Teil im Verkaufsprospekt eine von der jeweiligen Teifondswährung 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 Teifonds 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 Teifonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teifonds („Netto-Teifondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teifonds 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 Teifonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teifondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörsche 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 Teifonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörsche amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im besonderen Teil zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teifonds 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 Wertpapierbörsche 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 Teifonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörsche 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 Teifonds Erwähnung.
 - c) OTC-Derivate werden auf einer von der Investmentgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren 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 nachprüfbarren 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 nachprüfbarren 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 Teifondswährung 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 Teifondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teifondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurses in die entsprechende Teifondswährung 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-Teifondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Aktionäre des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

7. 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.
8. 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 2024:

| Fondsname | Kontrahent | Initial Margin | Variation Margin |
|---|--------------------|----------------|------------------|
| MainFirst - Absolute Return Multi Asset | DZ PRIVATBANK S.A. | 460.000,00 USD | 301.250,00 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-Teifondsvermögen 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 Teifondsvermögen 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 Teifondsvermögen 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 Teifonds thesaurieren. Dies findet für den Teifonds 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 Referenzzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen 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 Teilstückswährung abweichen (z.B. Teilstückswährung EUR, Klassenwährung CHF), dahingehend berechnet, dass die Wertentwicklung des Aktienwerts und die Benchmarkentwicklung in der Teilstückswährung ermittelt werden. Devisenschwankungen haben somit keinen direkten Einfluss auf die Höhe der Performance Fee in Teilstückswährung.

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.

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 Anteilklassen 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.

MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (liquidiert)

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 sog. Brutto-Aktienwerts der jeweiligen Klasse und der Benchmark.

Die Performance Fee wird nur fällig, wenn das Portfolio des Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres eine positive Wertentwicklung zeigt. Schließt die Benchmark zum Ende des Geschäftsjahres negativ ab, das Portfolio des Teilfonds hingegen positiv, wird die Performance Fee fällig. Demnach fällt jedoch keine Performance Fee an, wenn sowohl die Benchmark als auch das Portfolio des Teilfonds negativ abschließen.

Die Performance Fee wird auf der Grundlage der aktuell im Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Klasse berechnet. Für die Aktien der Klassen V, V1, V2, W, W1 und W2 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 Anteilklassen 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.

MainFirst - Total Return European Equity Fund (liquidiert)

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 sog. Brutto-Aktienwerts der jeweiligen Klasse und dem Referenzwert (10% p.a.). Die Performance Fee wird auf der Grundlage der aktuell im Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Klasse berechnet.

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 10% 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 Anteilklassen 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 maßgebend, an dem der Entscheid zur Auflösung der Gesellschaft oder des Teilfonds gefällt wurde.

Für das am 31. Dezember 2024 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 - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (liquidiert) | 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 - Total Return European Equity 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 Aktienerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Aktienverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

8.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswährung}}{\text{Durchschnittliches Netto-Teilfondsvolumen}} \times 100$$

(Basis: bewertungstägliches NTFV*)

* 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 performanceabhängige 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 JEWELIGEN 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 getätigten Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schulscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind, erhältlich.

11.) PORTFOLIOUMSCHLAGSHÄUFIGKEIT (TOR)

Auf der Grundlage der zweiten Aktionärsrechterichtlinie (SRD II) müssen Vermögensverwalter bestimmte Informationen offenlegen. Als Teil fondsspezifischen Offenlegung enthält dieses Dokument die Portfolioumschlagshäufigkeiten (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 Teifonds.

Die TOR für den Zeitraum 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 für die nachfolgenden Teifonds beträgt:

| Teifonds | Turnover Ratio CSSF Methodik |
|---|------------------------------|
| MainFirst - Top European Ideas Fund | 105,18 |
| MainFirst - Germany Fund | 79,96 |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced | 87,84 |
| MainFirst - Global Equities Fund | 78,91 |
| MainFirst - Absolute Return Multi Asset | 111,47 |
| MainFirst - Global Dividend Stars | 2,31 |
| MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund | 76,96 |
| MainFirst - Megatrends Asia | 78,84 |

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Mit Wirkung zum 1. Januar 2024 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet. Folgende Änderungen traten in Kraft:

1. Wechsel der Verwaltungsgesellschaft

Wie alle Fonds der Verwaltungsgesellschaft MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. wurde auch die Investmentgesellschaft MainFirst mit Wirkung zum 1. Januar 2024 zur ETHENEA Independent Investors S.A. migriert.

2. Wechsel der Benchmarks im Teifonds MainFirst - Top European Ideas Fund

Im oben genannten Teifonds sollen die Benchmarks wie folgt mit Wirkung zum 1. Januar 2024 geändert werden:

| Aktienklassenwährung | Benchmark aktuell | Benchmark zukünftig |
|----------------------|---|---|
| EUR, CHF | STOXX EUROPE 600 (Net Return) EUR (SXXR Index) | M7EU Index (MSCI Europe Net Total Return EUR Index) |
| GBP | STOXX Europe 600 Hedged GBP Net Total Return (SXXHGN Index) | |
| USD | STOXX Europe 600 Hedged USD Net Total Return (SXXHUN Index) | M1EU Index (MSCI Europe Net Total Return USD Index) |

3. Verkürzung der Rücknahmevaluta für den Teifonds MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

Für den oben genannten Teifonds wird die Valuta des Rücknahmepreises von bisher bis zu fünf auf zukünftig maximal drei Bankarbeitsstage begrenzt.

4. Zusammenlegung von Aktienklassen

Folgende Aktienklassen der Teifonds MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced und MainFirst - Germany Fund wurden zusammengelegt mit Wirkung zum 1. Januar 2024 auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 29. Dezember 2023:

| Übertragender Teifonds | Aktienklasse | ISIN | Übernehmender Teifonds | Aktienklasse | ISIN | Umtausch-verhältnis |
|---|--------------|--------------|---|--------------|--------------|---------------------|
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced | B2-Aktien | LU0816909872 | MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced | A2-Aktien | LU0816909369 | 0,657252 |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced | R1-Aktien | LU1004824287 | MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced | R2-Aktien | LU1004824444 | 1,01096 |
| MainFirst - Germany Fund | D-Aktien | LU0719478157 | MainFirst - Germany Fund | C-Aktien | LU0390221926 | 0,545601 |

5. Mit Wirkung zum 28. August 2024 (Schlusstag) wurde für den Teilfonds MainFirst - Total Return European Equity Fund (liquidiert) die Ausgabe und Rücknahme von Anteilen eingestellt und der Fonds per 28. August 2024 In-Liquidation gesetzt.

Für den Teilfonds MainFirst - Total Return European Equity Fund (liquidiert) erfolgte die Auskehrung des Liquidationserlöses. Auf Grundlage der Fondsbuchhaltungsdaten der Bewertung vom 11. Dezember 2024 wurde die vollständige Auskehrung des Liquidationserlöses durchgeführt mit Ex-Tag 13. Dezember 2024 und Valuta-Tag 17. Dezember 2024.

6. Für den Teilfonds MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (liquidiert) erfolgte die Auskehrung des Liquidationserlöses. Auf Grundlage der Fondsbuchhaltungsdaten der Bewertung vom 17. September 2024 wurde die vollständige Auskehrung des Liquidationserlöses durchgeführt mit Ex-Tag 19. September 2024 und Valuta-Tag 23. September 2024.

Im Rahmen der Liquidation wurden illiquide Wertpapiere aus dem Bestand des Teilfonds an die ehemalige Verwaltungsgesellschaft der Investmentgesellschaft, MainFirst (Luxembourg) S.à r.l., veräußert.

Krieg in der Ukraine:

Infolge der weltweit beschlossenen Maßnahmen aufgrund des Einmarschs russischer Truppen in die Ukraine Ende Februar 2022 verzeichneten vor allem europäische Börsen zeitweise eine erhöhte Unsicherheit. Die Finanzmärkte sowie die globale Wirtschaft sehen mittelfristig einer, vor allem durch Unsicherheit geprägten Zukunft entgegen. Die konkreten bzw. möglichen mittel- bis langfristigen Implikationen des Russland/Ukraine Konflikts für die Weltwirtschaft, die Konjunktur, einzelne Märkte und Branchen sowie die sozialen Strukturen angesichts der Unsicherheit sind zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Jahresberichts nicht abschließend beurteilbar. Vor diesem Hintergrund können die Auswirkungen auf die Vermögenswerte des Fonds resultierend aus dem andauernden Konflikt nicht antizipiert werden.

Die Verwaltungsgesellschaft hat entsprechende Überwachungsmaßnahmen und Kontrollen eingerichtet, um die Auswirkungen auf den Fonds zeitnah zu beurteilen und die Anlegerinteressen bestmöglich zu schützen. Zum Zeitpunkt der Aufstellung des vorliegenden Berichts liegen nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft des Fonds weder Anzeichen vor, die gegen die Fortführung des Fonds sprechen, noch ergaben sich für diesen bedeutsame Bewertungs- oder Liquiditätsprobleme.

Herr Julien Zimmer ist per 30. September 2024 aus der IPConcept (Luxemburg) S.A. ausgeschieden. Mit Wirkung zum Oktober 2024 ist Herr Julien Zimmer alleiniger Geschäftsführer der JULZIM S.à r.l.-S.

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

13.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

1. Auflösung von Aktienklassen

Mit Wirkung zum 29. Januar 2025 („Auflösungstag“) werden die folgenden Aktienklassen aufgelöst.

| Teilfonds | Aktienklasse | WKN | ISIN | Aktienklassenwährung |
|--|--------------|--------|--------------|----------------------|
| MainFirst - Germany Fund | V Aktien | A2AGZ7 | LU1394739574 | EUR |
| MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund | V-Aktien | A2PNTG | LU1856131435 | EUR |

2. Zusammenlegung von Aktienklassen

Folgende Aktienklassen werden zusammengelegt mit Wirkung zum 4. Februar 2025 auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 3. Februar 2025:

| Teilfonds | Untergehende Aktienklasse ISIN / WKN / Name | Aufnehmende Aktienklasse ISIN / WKN / Name |
|---|--|---|
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced | LU0816909443 / A1J5H9 B-Aktien | LU0816909013 / A1J5H6 A -Aktien |
| | LU0816910615 / A1J5JG D1 CHF-Aktien | LU0816910292 / A1J5JD C1 CHF-Aktien |
| MainFirst - Germany Fund | LU1004823800 / A1XAV9 X-Aktien | LU1004823719 / A1XAV8 R-Aktien |
| MainFirst - Global Equities Fund | LU1004824873 / A1XAWJ X-Aktien | LU1004824790 / A1XAWH R-Aktien |
| MainFirst - Top European Ideas Fund | LU1006510504 / A1XAZF A3-Aktien | LU0308864023 / A0MVL0 A-Aktien |

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 2024 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.

15.) WERTPAPIERLEIHE

Die Erträge aus Wertpapierleihegeschäfte (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 2024 bestanden folgende offene Wertpapierleihegeschäfte für die jeweiligen Teilfonds:

MainFirst - Top European Ideas Fund

| Währung | Kontrahent | Marktwert (in EUR) | Entgegengenommene Basisicherheiten (Cash Collateral) in EUR | Entgegengenommene Unbare Sicherheiten (Non-Cash Collateral) in EUR |
|---------|------------|-----------------------|--|---|
| EUR | Jeffries | 2.648.613,75 | 2.624.745,56 | |
| | JP Morgan | 297.116,67 | 224.645,75 | 88.598,12 |
| | | 2.945.730,42 | 2.849.391,31 | 88.598,12 |

MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

| Währung | Kontrahent | Marktwert (in EUR) | Entgegengenommene Basisicherheiten (Cash Collateral) in EUR | Entgegengenommene Unbare Sicherheiten (Non-Cash Collateral) in EUR |
|---------|------------------|-----------------------|--|---|
| USD | Société Générale | 502.041,61 | | 527.470,67 |
| | | 502.041,61 | | 527.470,67 |

MainFirst - Global Equities Fund

| Währung | Kontrahent | Marktwert (in EUR) | Entgegengenommene Basisicherheiten (Cash Collateral) in EUR | Entgegengenommene Unbare Sicherheiten (Non-Cash Collateral) in EUR |
|---------|---------------------|-----------------------|--|---|
| EUR | Bank of Nova Scotia | 9.992.604,20 | | 11.050.544,10 |
| | Macquarie | 2.492.967,32 | | 2.770.609,11 |
| | | 12.485.571,52 | | 13.821.153,21 |

MAINFIRST

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2024

MainFirst - Absolute Return Multi Asset

| Währung | Kontrahent | Marktwert (in EUR) | Entgegengenommene Bare Sicherheiten (Cash Collateral) in EUR | Entgegengenommene Unbare Sicherheiten (Non-Cash Collateral) in EUR |
|---------|------------|-----------------------|---|---|
| EUR | Macquarie | 1.451.078,01 | | 1.612.684,58 |
| | Virtu | 101.220,00 | 106.281,68 | |
| | | 1.552.298,01 | 106.281,68 | 1.612.684,58 |

MainFirst - Global Equities Unconstrained

| Währung | Kontrahent | Marktwert (in EUR) | Entgegengenommene Bare Sicherheiten (Cash Collateral) in EUR | Entgegengenommene Unbare Sicherheiten (Non-Cash Collateral) in EUR |
|---------|------------|-----------------------|---|---|
| EUR | Virtu | 228.423,66 | 239.898,43 | |
| | | 228.423,66 | 239.898,43 | |

| Teilfonds | Teilfonds-Währung | Erträge aus WP-Leihe gesamt | in Währung des Teilfonds | | | | | | Ertrag/Aufwendung aus WP-Leihe (gemäß Ertrags- und Aufwandsrechnung) | |
|---|-------------------|-----------------------------|--|-----------------------------|--|--|------------|------------|--|--|
| | | | davon: | | Aufwendungen des Teilfonds | | | SUMME | | |
| | | | Ertragsanteil des Lending Agents (JP Morgan) | Ertragsanteil des Teilfonds | Ertragsanteil des Teilfonds an Verwaltungsgesellschaft | Transaktionskosten für Wertpapierleihe | | | | |
| MainFirst - Total Return European Equity Fund (liquidiert) | EUR | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (liquidiert) | EUR | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| MainFirst - Absolute Return Multi Asset | EUR | 1.513,04 | 378,26 | 1.134,78 | -46,37 | -903,00 | -949,37 | 185,41 | | |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced | USD | 9.331,51 | 2.332,88 | 6.998,63 | -1.067,62 | -1.660,55 | -2.728,17 | 4.270,46 | | |
| MainFirst - Germany Fund | EUR | 213.633,52 | 53.408,38 | 160.225,14 | -23.916,04 | -40.906,81 | -64.822,85 | 95.402,29 | | |
| MainFirst - Global Dividend Stars | EUR | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| MainFirst - Global Equities Fund | EUR | 19.366,24 | 4.841,56 | 14.524,68 | -2.568,94 | -1.680,00 | -4.248,94 | 10.275,74 | | |
| MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund | EUR | 2.763,01 | 690,75 | 2.072,26 | -401,85 | -63,00 | -464,85 | 1.607,41 | | |
| MainFirst - Megatrends Asia | USD | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| MainFirst - Top European Ideas Fund | EUR | 329.938,45 | 82.484,61 | 247.453,84 | -42.800,56 | -33.451,00 | -76.251,56 | 171.202,28 | | |
| | | | | | 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).

MAINFIRST

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2024

Wenn die Sicherheit in Form von Bargeld erfolgt ist, kann sie vom jeweiligen Teifonds reinvestiert werden. Die Bewertung der Wiederanlagen stellte sich per 31. Dezember 2024 wie folgt dar:

| Teifondsname | Währung | Aussteller / Kontrahent | Produkt | Basisicherheiten reinvestiert (EUR) |
|--|---------|----------------------------|-----------------------|---|
| MainFirst - Top European Ideas Fund | USD | NATIXIS NEW YORK BRANCH | REPO - Treasury Notes | 196.722,58 |
| | USD | SOCIETE GENERALE NY BRANCH | REPO - Treasury Notes | 36.419,47 |
| MainFirst - Absolute Return Multi Asset | USD | NATIXIS NEW YORK BRANCH | REPO - Treasury Notes | 93.094,66 |
| | USD | SOCIETE GENERALE NY BRANCH | REPO - Treasury Notes | 17.230,34 |
| MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund | USD | NATIXIS NEW YORK BRANCH | REPO - Treasury Notes | 210.132,76 |
| | USD | SOCIETE GENERALE NY BRANCH | REPO - Treasury Notes | 38.892,24 |



**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 der
MainFirst
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der MainFirst (der „Fonds“) und für jeden seiner Teifonds - bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Teifondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Netto-Teifondsvermögens 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 Teifonds zum 31. Dezember 2024 sowie ihrer Ertragslage und ihrer Entwicklung des Nettofondsvermögens 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 der Gesellschaft 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 beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.



**Shape the future
with confidence**

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

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

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.



**Shape the future
with confidence**

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 Kontrollsysteem, 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.
- 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 Teifonds 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 Teifonds 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 Kontrollsysteem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Jesus Orozco

Luxemburg, den 25. April 2025

1.) RISIKOMANAGEMENT

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert 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 Gesamtnettowert des Fondspotfolios 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 Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen. Die verwendete Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos 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 2024 bis zum 31. Dezember 2024 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos 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 42,48%, einen Höchstwert von 65,13% sowie einen Durchschnittswert von 51,81% auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 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) |

Relativer VaR-Ansatz für MainFirst - Global Equities Fund

Im Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 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 relativier Wert von 200% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindestwert von 41,55%, einen Höchstwert von 67,03% sowie einen Durchschnittswert von 51,51% auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 die folgenden Werte auf:

| | |
|--|--|
| Kleinste Hebelwirkung: | 0,00% |
| Größte Hebelwirkung: | 122,47% |
| Durchschnittliche Hebelwirkung (Median): | 43,24% (52,13%) |
| Berechnungsmethode: | Nominalwertmethode (Summe der Nominalwerte aller Derivate) |

Relativer VaR-Ansatz für MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund

Im Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 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 relativier Wert von 200% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindestwert von 57,12%, einen Höchstwert von 71,13% sowie einen Durchschnittswert von 62,96% auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischen) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 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 Gesamtfondebene 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 2024 bis zum 31. Dezember 2024 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 - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (liquidiert) *
- MainFirst - Global Dividend Stars
- MainFirst - Total Return European Equity Fund (liquidiert)
- MainFirst - Megatrends Asia

* Die beiden Teifonds MainFirst- Total Return European Equity Fund (liquidiert) und Mainfirst - Emerging Markets Credit Opportunities (liquidiert) wurden unterjährig liquidiert.

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

Per 31. Dezember 2024 findet Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 sowie Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) auf die nachfolgenden Teifonds 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

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

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 Teifonds sind im jeweils nachfolgenden Anhang enthalten. (Anhang gem. Offenlegungs- und Taxonomieverordnung).

3.) ANGABE ÜBER VERGÜTUNGSPOLITIK NACH UCITS V

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 19,10 Mitarbeiter der ETHENEA Independent Investors S.A. beläuft sich zum 31. Dezember 2023 auf 3.691.000,00 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 2023 | |
| gezahlten Mitarbeitervergütung: | 3.691.000,00 EUR |
| Davon feste Vergütung: | 3.226.000,00 EUR |
| Davon variable Vergütung: | 465.000,00 EUR |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen: | 0,00 EUR |
| Zahl der Mitarbeiter: | 19,10 |

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 19 Mitarbeiter der MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH als Fondsmanager der Teifonds 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 Asia beläuft sich zum 31. Dezember 2023 auf 6.065.431,00 EUR.

Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

| | |
|---|------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 | |
| des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung: | 6.065.431,00 EUR |
| Davon feste Vergütung: | 4.693.379,00 EUR |
| Davon variable Vergütung: | 1.372.052,00 EUR |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen: | 0,00 EUR |
| Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: | 19 |

Die Gesamtvergütung der 6,5 Mitarbeiter der MainFirst Affiliated Fund Managers (Switzerland) AG als Fondsmanager der Teifonds MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced und MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (liquidiert) und Sub-Fondsmanager der Teifonds MainFirst - Global Equities Fund, MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund, MainFirst - Absolute Return Multi Asset und MainFirst - Megatrends Asia beläuft sich zum 31. Dezember 2023 auf 2.295.000,00 CHF.

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

| | |
|---|------------------|
| Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung: | 2.295.000,00 CHF |
| Davon feste Vergütung: | 1.500.000,00 CHF |
| Davon variable Vergütung: | 795.000,00 CHF |
| Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen: | 0,00 CHF |
| Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: | 6,5 |

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 IPC Concept (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)“ bekannten Kennziffer offen zu legen. 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 2024 bis zum 31. Dezember 2024 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 | 1,98 | 1,98 | --- |
| A3-Aktien | 2,09 | 2,09 | --- |
| B-Aktien | 1,99 | 1,99 | --- |
| C-Aktien | 1,44 | 1,44 | --- |
| C3-Aktien | 1,53 ¹⁾ | 1,53 ¹⁾ | --- |
| D-Aktien | 1,44 ²⁾ | 1,44 ²⁾ | --- |
| R-Aktien | 1,24 | 1,24 | --- |
| X-Aktien | 1,24 | 1,24 | --- |
| V-Aktien | 2,23 | 2,23 | --- |

¹⁾ Für den Zeitraum vom 28. März 2023 bis zum 27. März 2024.

²⁾ Für den Zeitraum vom 12. September 2023 bis zum 11. September 2024.

| Teilfonds | Schweizer TER | | |
|--|--|--|-----------------------------------|
| | 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 | 1,99 | 1,99 | --- |
| C-Aktien | 1,45 | 1,45 | --- |
| R-Aktien | 1,24 | 1,24 | --- |
| X-Aktien | 1,27 | 1,27 | --- |
| V-Aktien | 2,25 | 2,25 | --- |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced | | | |
| A-Aktien | 1,67 | 1,67 | --- |
| A1-Aktien | 1,73 | 1,73 | --- |
| A2-Aktien | 1,74 | 1,74 | --- |
| B-Aktien | 1,68 | 1,68 | --- |
| C-Aktien | 1,23 | 1,23 | --- |
| C1-Aktien | 1,30 | 1,30 | --- |
| C2-Aktien | 1,32 | 1,32 | --- |
| D-Aktien | 1,21 | 1,21 | --- |
| D1-Aktien | 1,53 | 1,53 | --- |
| D2-Aktien | 1,29 | 1,29 | --- |
| R-Aktien | 1,12 | 1,12 | --- |
| R2-Aktien | 1,18 | 1,18 | --- |
| F-Aktien | 0,67 | 0,67 | --- |
| MainFirst - Global Equities Fund | | | |
| A-Aktien | 1,98 | 1,98 | --- |
| B-Aktien | 1,99 | 1,99 | --- |
| C-Aktien | 1,44 | 1,44 | --- |
| D-Aktien | 1,45 | 1,45 | --- |
| R-Aktien | 1,23 | 1,23 | --- |
| X-Aktien | 1,22 | 1,22 | --- |
| MainFirst - Absolute Return Multi Asset | | | |
| A-Aktien | 2,06 | 2,06 | --- |
| B-Aktien | 2,07 | 2,07 | --- |
| C-Aktien | 1,52 | 1,52 | --- |
| D-Aktien | 1,52 | 1,52 | --- |
| R-Aktien | 1,31 | 1,31 | --- |
| X-Aktien | 1,31 | 1,31 | --- |
| MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (liquidiert) | | | |
| A-Aktien | 3,97 | 3,97 | --- |
| A1-Aktien | 4,07 | 4,07 | --- |
| A2-Aktien | 4,04 | 4,04 | --- |
| C-Aktien | 3,54 | 3,54 | --- |
| C1-Aktien | 3,68 | 3,68 | --- |
| C2-Aktien | 3,61 | 3,61 | --- |
| D-Aktien | 3,54 | 3,54 | --- |
| D2-Aktien | 3,61 | 3,61 | --- |

| Teilfonds | Schweizer TER | | |
|---|--|--|-----------------------------------|
| | Mit anteiliger Performance Fee in % | Ohne anteilige Performance-Fee in % | Anteilige Performance-Fee in % |
| MainFirst - Global Dividend Stars | | | |
| A-Aktien | 1,83 | 1,83 | --- |
| B-Aktien | 1,82 | 1,82 | --- |
| B1-Aktien | 1,84 | 1,84 | --- |
| C-Aktien | 1,33 | 1,33 | --- |
| D-Aktien | 1,33 | 1,33 | --- |
| E-Aktien | 0,83 | 0,83 | --- |
| E1-Aktien | 0,84 | 0,84 | --- |
| F-Aktien | 0,82 | 0,82 | --- |
| R-Aktien | 1,04 | 1,04 | --- |
| MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund | | | |
| A-Aktien | 1,96 | 1,96 | --- |
| B-Aktien | 1,98 | 1,98 | --- |
| C-Aktien | 1,42 | 1,42 | --- |
| R-Aktien | 1,21 | 1,21 | --- |
| V-Aktien | 2,01 | 2,01 | --- |
| MainFirst - Total Return European Equity Fund (liquidiert) | | | |
| X-Aktien | 2,07 | 2,07 | --- |
| MainFirst - Megatrends Asia | | | |
| A-Aktien | 2,03 | 2,03 | --- |
| A1-Aktien | 2,05 | 2,05 | --- |
| C1-Aktien | 1,49 | 1,49 | --- |
| R-Aktien | 1,74 | 1,74 | --- |

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 2024 endende Geschäftsjahr.

Allgemeine Angaben

Betrag der verliehenen Wertpapiere

Der Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten der Teilfonds ist zum Berichtszeitpunkt unten aufgeführt. Die verleihbaren Vermögenswerte entsprechen dem Gesamtwert der Wertpapiere, die Bestandteil des Wertpapierleiheprogramms des jeweiligen Teilfonds sind.

Laufzeit der Wertpapierleihegeschäfte

Alle Wertpapierleihegeschäfte der Gesellschaft haben eine unbegrenzte Laufzeit.

MAINFIRST

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

| Teilfonds | % der verleihbaren Vermögenswerte |
|---|-----------------------------------|
| MainFirst - Top European Ideas Fund | 2,92% |
| MainFirst - Germany Fund | 0,00 |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced | 0,89% |
| MainFirst - Global Equities Fund | 4,17% |
| MainFirst - Absolute Return Multi Asset | 2,38% |
| MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (liquidiert) | 0,00 |
| MainFirst - Global Dividend Stars | 0,00 |
| MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund | 0,05% |
| MainFirst - Total Return European Equity Fund (liquidiert) | 0,00 |
| MainFirst - Megatrends Asia | 0,00 |

Betrag des an Wertpapierleihegeschäften beteiligten Vermögens

Die folgende Tabelle stellt den Gesamtwert des an der Wertpapierleihe beteiligten Vermögens des jeweiligen Teilfonds zum Stichtag 31. Dezember 2024 dar.

| Teilfonds | Teilfonds Währung | Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in EUR) | % am Netto-Teilfondsvermögen NAV |
|--|----------------------|---|--|
| MainFirst - Top European Ideas Fund | EUR | 2.945.730,42 | 2,71 |
| MainFirst - Germany Fund | EUR | 0,00 | 0,00 |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced | USD | 502.041,61 | 0,86 |
| MainFirst - Global Equities Fund | EUR | 12.485.571,52 | 4,04 |
| MainFirst - Absolute Return Multi Asset | EUR | 1.552.298,01 | 2,32 |
| MainFirst - Emerging Market Credit Opportunities Fund (liquidiert) | EUR | 0,00 | 0,00 |
| MainFirst - Global Dividend Stars | EUR | 0,00 | 0,00 |
| MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund | EUR | 228.423,66 | 0,05 |
| MainFirst - Total Return European Equity Fund (liquidiert) | EUR | 0,00 | 0,00 |
| MainFirst - Megatrends Asia | EUR | 0,00 | 0,00 |

Angaben zur Konzentration

Die zehn größten Sicherheitsaussteller

Die folgende Tabelle listet die zehn größten Emittenten nach Wert der Wertpapiersicherheiten auf, die der jeweilige Teilfonds über alle Wertpapierleihe-Transaktionen per Berichtsstichtag erhielt.

Es werden nur die tatsächlichen Sicherheitenaussteller des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Sicherheitenaussteller kann weniger als zehn betragen.

| MainFirst - Top European Ideas Fund | Marktwert der Sicherheiten (in EUR) |
|-------------------------------------|-------------------------------------|
| Emittenten: | |
| UNITED STATES OF AMERICA | 77.702,26 |
| FRENCH REPUBLIC | 9.065,17 |
| FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY | 947,84 |
| UNITED KINGDOM OF GREAT BRITAIN | 882,84 |

| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced | Marktwert der Sicherheiten (in EUR) |
|---|-------------------------------------|
| Emittenten: | |
| FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY | 296.875,80 |
| KINGDOM OF BELGIUM | 71.317,39 |
| FRENCH REPUBLIC | 58.949,06 |
| REPUBLIC OF AUSTRIA | 48.231,57 |
| REPUBLIC OF FINLAND | 45.313,18 |
| KINGDOM OF THE NETHERLANDS | 5.940,79 |
| KINGDOM OF BELGIUM BOND | 842,89 |

MAINFIRST

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

| MainFirst - Global Equities Fund | Marktwert der Sicherheiten (in EUR) |
|----------------------------------|-------------------------------------|
| Emittenten: | |
| BOSTON SCIENTIFIC CORP | 543.324,26 |
| ROLLS-ROYCE HOLDINGS PLC | 522.352,98 |
| HSBC HOLDINGS PLC | 511.870,72 |
| APPLE INC | 470.221,55 |
| FRENCH REPUBLIC | 464.382,85 |
| FREEPORT-MCMORAN INC | 452.060,82 |
| MARKS & SPENCER GROUP PLC | 439.220,00 |
| TRANSALTA CORP | 416.965,45 |
| KINGDOM OF BELGIUM | 364.140,31 |
| GEBERIT AG | 325.250,04 |

| MainFirst - Absolute Return Multi Asset | Marktwert der Sicherheiten (in EUR) |
|---|-------------------------------------|
| Emittenten: | |
| DOLLAR TREE INC | 80.634,22 |
| APPLE INC | 80.634,21 |
| COGNIZANT TECHNOLOGY SOLUTION | 80.634,20 |
| DANAHER CORP | 80.634,20 |
| ARTHUR J GALLAGHER & CO | 80.634,14 |
| NVIDIA CORP COMMON STOCK | 80.634,10 |
| CISCO SYSTEMS INC | 80.634,03 |
| THE WALT DISNEY COMPANY | 80.633,92 |
| SALESFORCE.COM INC. | 80.633,83 |
| HOME DEPOT INC | 80.633,48 |

Die zehn größten Kontrahenten

Die folgende Tabelle enthält Details zu den zehn größten Kontrahenten (basierend auf dem Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte) in Bezug auf Wertpapierleihegeschäfte zum Stichtag 31. Dezember 2024.

Es werden nur die tatsächlichen Gegenparteien des Fonds aufgelistet. Die Anzahl dieser Gegenparteien kann weniger als zehn betragen.

| MainFirst - Top European Ideas Fund | Land | Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in EUR) |
|-------------------------------------|----------------|--|
| Kontrahent: | | |
| J.P. MORGAN SECURITIES PLC | Großbritannien | 297.116,67 |
| JEFFERIES LLC | Großbritannien | 2.648.613,75 |

| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced | Land | Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in EUR) |
|---|------------|--|
| Kontrahent: | | |
| SOCIETE GENERALE PARIS BRANCH | Frankreich | 502.041,61 |

| MainFirst - Global Equities Fund | Land | Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in EUR) |
|--|----------------|--|
| Kontrahent: | | |
| MACQUARIE BANK LIMITED (LONDON BRANCH) | Großbritannien | 2.492.967,32 |
| THE BANK OF NOVA SCOTIA | Kanada | 9.992.604,20 |

MAINFIRST

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

| MainFirst - Absolute Return Multi Asset | Land | Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in EUR) |
|---|----------------------------------|--|
| Kontrahent: | | |
| MACQUARIE BANK LIMITED (LONDON BRANCH) | Großbritannien | 1.451.078,01 |
| VIRTU AMERICAS LLC | Vereinigte Staaten von Amerika | 101.220,00 |
| MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund | | |
| Kontrahent: | | |
| VIRTU AMERICAS LLC | Vereinigte Staaten von Amerika | 228.423,66 |
| Kumulierte Transaktionsdaten Art und Qualität der Sicherheiten | | |
| Arten | Aktien Staatsanleihen | |
| Qualitäten (S+P Rating) | AAA AA+ AA- Ohne Rating | |
| Wert der Sicherheiten (in EUR): | | |
| Siehe Tabelle unter Punkt 16 der Erläuterungen | | |
| Laufzeit der Sicherheiten | | |
| Alle Sicherheiten, die die jeweiligen Teilfonds für Wertpapierleihegeschäfte zum Bilanzstichtag erhalten hatten, waren Barmittel, Aktien mit unbegrenzter Laufzeit und Staatsanleihen mit einer Fälligkeit zwischen 2 Wochen und 92 Jahren 9,5 Monaten. | | |
| Währung der Sicherheiten | | |
| Die folgende Tabelle liefert eine Übersicht über die Währung der im Zusammenhang mit Wertpapierleihegeschäften erhaltenen Wertpapsicherheiten im jeweiligen Teilfonds zum Bilanzstichtag. | | |
| MainFirst - Top European Ideas Fund | | EUR Gesamt: 88.598,11 |
| EUR | | 10.013,01 |
| GBP | | 882,84 |
| USD | | 77.702,26 |
| MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced | | EUR Gesamt: 527.470,67 |
| EUR | | 527.470,67 |
| MainFirst - Global Equities Fund | | EUR Gesamt: 13.821.153,21 |
| AUD | | 31.129,87 |
| CAD | | 1.069.792,96 |
| CHF | | 435.300,92 |
| EUR | | 920.323,68 |
| GBP | | 6.608.214,94 |
| HKD | | 176.727,09 |
| JPY | | 353.533,89 |
| USD | | 4.226.129,86 |
| MainFirst - Absolute Return Multi Asset | | EUR Gesamt: 1.612.684,58 |
| AUD | | 18.119,72 |
| EUR | | 65.476,73 |
| GBP | | 1.376,37 |
| HKD | | 102.867,29 |
| JPY | | 205.780,98 |
| USD | | 1.219.063,49 |

MAINFIRST

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

Abwicklung und Clearing (z.B. zweiseitig, dreiseitig, CCP)

Die Abwicklung von Wertpapierleihegeschäften erfolgt über einen zentralen Kontrahenten (Organisiertes Wertpapier-Darlehenssystem), per bilateralem Geschäft (Principal-Geschäfte). Die Abwicklung von Sicherheiten erfolgt per bilateralem Geschäft (Principal-Geschäfte) oder trilateral (Agency-Geschäfte). CCP wird zurzeit nicht genutzt.

Weiterverwendung von Sicherheiten

Anteil der erhaltenen Sicherheiten die weiterverwendet werden und die daraus resultierenden Erträge

Wertpapiersicherheiten, die im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften erhalten werden, dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden. Details bezüglich der weiterverwendeten Barsicherheiten per Ende der Reportingperiode werden unter Punkt 16 der Erläuterungen zum Jahresbericht dargestellt.

Verwahrung von Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten

Alle Sicherheiten, die die Gesellschaft in Bezug auf Wertpapierleihegeschäfte per 31. Dezember 2024 erhalten hat, werden von J.P. Morgan Bank SE, Luxembourg Branch verwahrt.

Gewährte Sicherheiten

Die Gesellschaft hat keine Sicherheiten im Rahmen ihrer Wertpapierleiheaktivitäten gewährt.

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 16 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% | 24,75% | 25% |
| Teilfondsvermögen | Verwaltungsgesellschaft ETHENEA Independent Investors S.A. | Wertpapierleiheagent J.P.Morgan Bank SE, Luxembourg Branch |

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

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.

| | | | |
|--|---|---|--|
| <p>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 soziale Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>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.</p> | <p>Name des Produkts: MainFirst - Germany Fund</p> <p>Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900SMCY0HEH4IUV58</p> <p>Ökologische und/ oder soziale Merkmale</p> <p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%;"> <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätig: %</p> <p style="margin-left: 20px;">in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätig: %</p> </td> <td style="width: 50%;"> <p><input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem sozialen Ziel</p> <p>X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätig.</p> </td> </tr> </table> | <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätig: %</p> <p style="margin-left: 20px;">in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätig: %</p> | <p><input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem sozialen Ziel</p> <p>X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätig.</p> |
| <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätig: %</p> <p style="margin-left: 20px;">in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätig: %</p> | <p><input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem sozialen Ziel</p> <p>X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätig.</p> | | |



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?**

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

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 Teifonds gab es keine Verstöße.

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

Im Teifonds 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?**

2023

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): 1446,5

Scope 2 (tCO2eq): 824,0

Scope 3 (tCO2eq): 27.686

PAI #2 „CO²-Fußabdruck“

Total scope 1+2 (tCO2eq/EURm): 19,0

Total scope 1+2+3 (tCO2eq/EURm): 183,8

PAI #3 "Treibhausgasintensität"

Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm): 22,4

Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm): 209,5

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

MainFirst - Germany Fund

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

Im Tealfonds gab es keine Verstöße.

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

Im Tealfonds 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 beigelegt.

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 Tealfonds 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)

MainFirst - Germany Fund

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.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2024 - 31.12.2024

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---------------------------------|--|-------------------------|-------------|
| ProCredit Holding AG | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGS-DIENSTLEISTUNGEN | 5,77 | Deutschland |
| HUGO BOSS AG | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 5,71 | Deutschland |
| All for One Group SE | ERBRINGUNG VON FREIERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 5,68 | Deutschland |
| Wüstenrot & Württembergische AG | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGS-DIENSTLEISTUNGEN | 3,88 | Deutschland |
| IONOS Group SE | INFORMATION UND KOMMUNIKATION | 3,42 | Deutschland |
| CENIT AG | INFORMATION UND KOMMUNIKATION | 3,27 | Deutschland |
| TRATON SE | ERBRINGUNG VON FREIERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 3,14 | Deutschland |
| Leifheit AG | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 3,11 | Deutschland |
| AMADEUS FIRE AG | ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN | 2,95 | Deutschland |
| Fresenius Medical Care AG | ERBRINGUNG VON FREIERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 2,64 | Deutschland |
| Sixt SE -VZ- | ERBRINGUNG VON FREIERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 2,59 | Deutschland |
| BEFESA S.A. | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGS-DIENSTLEISTUNGEN | 2,57 | Luxemburg |
| Fielmann Group AG | HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN | 2,50 | Deutschland |
| Dürr AG | ERBRINGUNG VON FREIERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 2,44 | Deutschland |
| ABOUT YOU Holding SE | HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN | 2,38 | Deutschland |

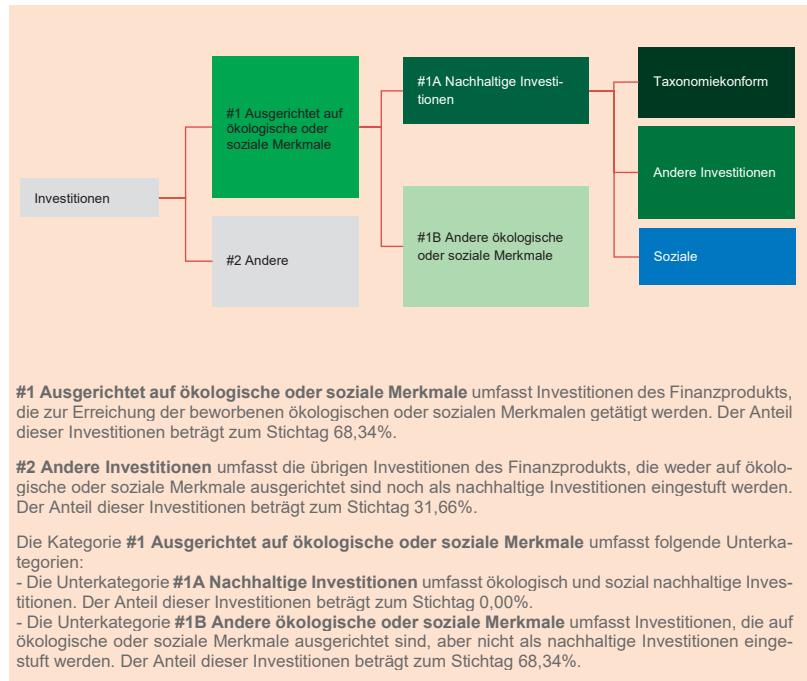


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.
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 0,0 % 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.

| Sektor | Sub-Sektor | In % der Vermögenswerte |
|---|--|-------------------------|
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Beteiligungsgesellschaften | 16,21 |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute) | 2,72 |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEM DIENSTLEISTUNGEN | Architektur- und Ingenieurbüros | 2,03 |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEM DIENSTLEISTUNGEN | Ingenieurbüros | 1,18 |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEM DIENSTLEISTUNGEN | Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben | 31,48 |
| ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN | Sonstige Überlassung von Arbeitskräften | 2,95 |

| | | |
|--|---|------|
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN | Sonstiger Einzelhandel in Verkaufsräumen (ohne Antiquitäten und Gebrauchtwaren) | 2,50 |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN | Versand- und Internet-Einzelhandel | 3,96 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION | Erbringung von Beratungsleistungen auf dem Gebiet der Informationstechnologie | 9,20 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION | Erbringung von sonstigen Dienstleistungen der Informationstechnologie | 3,42 |
| KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHÖLUNG | Erbringung von sonstigen Dienstleistungen der Unterhaltung und der Erholung | 1,15 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Drahtwaren, Ketten und Federn | 0,12 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Kunststoffwaren | 3,11 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g. | 0,37 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Schuhen | 0,57 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Spirituosen | 1,66 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Werkzeugmaschinen für die Metallbearbeitung | 0,14 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von elektronischen Bauelementen | 0,67 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von hydraulischen und pneumatischen Komponenten und Systemen | 1,99 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von sonstigen nicht wirtschaftszweigspezifischen Maschinen a. n. g. | 0,41 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von sonstiger Oberbekleidung | 5,71 |
| VERKEHR UND LAGEREI | Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für die Luftfahrt | 1,45 |
| VERKEHR UND LAGEREI | Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste | 0,76 |

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

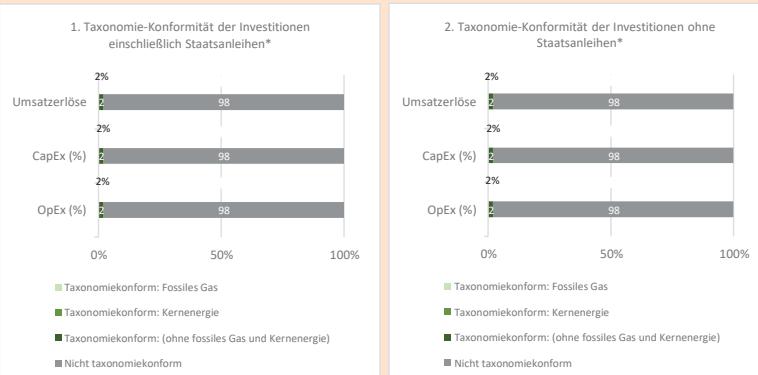
¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichten 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.

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.

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

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

Ermöglichte Tätigkeiten: 0,00 %

Übergangstätigkeiten: 0,00 %

● 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 | 2024 | 2023 |
|------------------|--------|--------------|
| Taxonomiekonform | 6,88 % | Keine Angabe |

 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.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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



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-Profilis 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 gemesen 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 (Teil-)Fonds 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.

| | | | | |
|---|--|--|---|--|
| <p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Zielsbeiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder soziale Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>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.</p> | <p>Name des Produkts: MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced</p> <p>Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900KM42R21P69DG60</p> <p>Ökologische und/ oder soziale Merkmale</p> <p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%;"> <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätig: %</p> <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 <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätig: %</p> </td> <td style="width: 50%;"> <p><input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen</p> <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 <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätig.</p> </td> </tr> </table> | | <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätig: %</p> <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 <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätig: %</p> | <p><input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen</p> <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 <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätig.</p> |
| <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätig: %</p> <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 <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätig: %</p> | <p><input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen</p> <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 <p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätig.</p> | | | |



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

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

Mit Nachhaltigkeits-indikatoren 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 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 Sustainalytics-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)“

| PAI | PAI Name | Metric (Unit) | Portfolio Value as of 31/12/2024 |
|-----|--|---|----------------------------------|
| 1 | GHG emissions | Scope 1 (tCO2eq) | 5.940,36 |
| | | Scope 2 (tCO2eq) | 2.246,58 |
| | | Scope 3 (tCO2eq) | 23.515,4 |
| 2 | Carbon footprint | Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm) | 145,04 |
| | | Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm) | 561,49 |
| 3 | GHG intensity of investee companies | Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm) | 266,75 |
| | | Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm) | 875,42 |
| | | Exposure to companies active in the fossil fuel sector (% involved) | 21,52 |
| 4 | Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic | (% involved) | 0,00 |
| | | (% involved) | 0,00 |
| 10 | Exposure to controversial weapons | (% involved) | 0,00 |
| | | (% involved) | 0,00 |

...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ausschlusskriterien wurden auch im Jahr 2024 erfüllt. Die Regel, dass das durchschnittliche ESG-Rating des Fonds besser sein muss als die Benchmark, galt 2024 jedoch nicht.

| PAI | PAI Name | Metric (Unit) | Portfolio Value as of 31/12/2023 | Portfolio Value as of 31/12/2022 |
|-----|--|---|----------------------------------|----------------------------------|
| 1 | GHG emissions | Scope 1 (tCO2eq) | 3.211,4 | 2.183,40 |
| | | Scope 2 (tCO2eq) | 1.842,5 | 561,2 |
| | | Scope 3 (tCO2eq) | 6.011,6 | 5.329,60 |
| 2 | Carbon footprint | Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm) | 90,1 | 217,2 |
| | | Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm) | 179,6 | 638,9 |
| 3 | GHG intensity of investee companies | Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm) | 159,0 | 501,6 |
| | | Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm) | 364,4 | 1.318,00 |
| | | Exposure to companies active in the fossil fuel sector (% involved) | 16,9 | 30 |
| 4 | Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic | (% involved) | 0,0 | 0,0 |
| | | (% involved) | 0,0 | 0,0 |
| 10 | Exposure to controversial weapons | (% involved) | 0,0 | 0,0 |
| | | (% involved) | 0,0 | 0,0 |

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

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

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 getätigten wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

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

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

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

— ***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 getätigten.

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)"

MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

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 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:

01.01.2024 - 31.12.2024

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|---|-------------------------|--------------------------------|
| Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2052) | ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG | 4,39 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| MVM Energetika Zrt. Reg.S. v.24(2031) | ENERGIEVERSORGUNG | 2,76 | Ungarn |
| Burgan Bank K.P.S.C. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031) | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 2,67 | Kuwait |
| Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2024) | ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG | 2,55 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| MC Brazil Downstream Trading S.à.r.l. Reg.S. v.21(2031) | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 2,52 | Luxemburg |
| JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2048) | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | 2,52 | Kasachstan |
| GreenSaif Pipelines Bidco S.à.r.l. Reg.S. v.23(2042) | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 2,51 | Luxemburg |
| Bank Gospodarstwa Krajowego Reg.S. v.23(2033) | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 2,15 | Polen |
| Frontera Energy Corporation Reg.S. v.21(2028) | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | 2,13 | Kanada |
| Telefonica Moviles Chile S.A. Reg.S. v.21(2031) | INFORMATION UND KOMMUNIKATION | 2,12 | Chile |
| Empresa de los Ferrocarriles del Estado Reg.S. v.21(2061) | VERKEHR UND LAGEREI | 2,09 | Chile |
| Movida Europe S.A. Reg.S. v.24(2029) | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 2,03 | Luxemburg |
| Coruripe Netherlands B.V. Reg.S. v.22(2027) | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 1,81 | Niederlande |
| Uzauto Motors JSC Reg.S. v.21(2026) | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 1,73 | Usbekistan |
| Uzbekneftegaz JSC Reg.S. v.21(2028) | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 1,73 | Usbekistan |



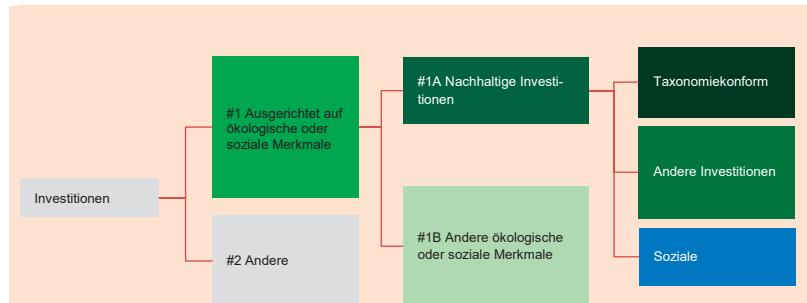
Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigten werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 51,00%.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 49,00%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 0,00%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 51,00%.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 6,85% der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigten. 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.

| Sektor | Sub-Sektor | In % der Vermögenswerte |
|---|---|-------------------------|
| ***** nicht definiert ***** | ***** nicht definiert ***** | 0,04 |
| BAUWERKE/BAU | Erschließung von Grundstücken; Bauträger | 0,96 |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Bergbau auf chemische und Düngemittelminerale | 1,49 |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Erbringung von Dienstleistungen für den sonstigen Bergbau und die Gewinnung von Steinen und Erden | 0,81 |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas | 2,87 |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Gewinnung von Erdgas | 0,39 |

MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

| | | |
|---|--|-------|
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Gewinnung von Erdöl | 2,52 |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Gewinnung von Erdöl und Erdgas | 4,79 |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Gewinnung von Steinen und Erden, sonstiger Bergbau | 1,93 |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | NE-Metallerzbergbau | 1,68 |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Sonstiger Bergbau; Gewinnung von Steinen und Erden a. n. g. | 0,19 |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Sonstiger NE-Metallerzbergbau | 0,92 |
| ENERGIEVERSORGUNG | Elektrizitätshandel | 2,76 |
| ENERGIEVERSORGUNG | Elektrizitätsübertragung | 0,62 |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Beteiligungsgesellschaften | 4,57 |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute) | 11,69 |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten | 0,19 |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g. | 20,64 |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEM DIENSTLEISTUNGEN | Public-Relations- und Unternehmensberatung | 0,11 |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEM DIENSTLEISTUNGEN | Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben | 8,96 |
| ERBRINGUNG VON SONSTIGEN DIENSTLEISTUNGEN | Erbringung von sonstigen Dienstleistungen a. n. g. | 0,10 |
| ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN | Erbringung sonstiger wirtschaftlicher Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g. | 1,34 |
| GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNG-SWESEN | Kauf und Verkauf von eigenen Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen | 0,01 |
| GRUNDSTÜCKS- UND WOHNUNG-SWESEN | Vermittlung von Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen für Dritte | 0,04 |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN | Großhandel mit Erzen, Metallen und Metallhalzeug | 1,33 |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN | Großhandel mit Fleisch und Fleischwaren | 0,93 |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN | Großhandel mit sonstigen Nahrungs- und Genussmitteln | 0,98 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION | Drahtlose Telekommunikation | 2,12 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION | Sonstige Telekommunikation | 0,08 |
| LAND- UND FORSTWIRTSCHAFT, FISCHEREI | Gemischte Landwirtschaft | 0,38 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Drucken a. n. g. | 0,22 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Düngemitteln und Stickstoffverbindungen | 0,66 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Kunststoffen in Primärformen | 0,27 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Zement, Kalk und gebranntem Gips | 0,91 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von sonstigen organischen Grundstoffen und Chemikalien | 0,21 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Mineralölverarbeitung | 0,28 |
| VERKEHR UND LAGEREI | Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den | 2,09 |

MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

| | | |
|--|-----------------------------------|-------|
| VERKEHR UND LAGEREI | Verkehr a. n. g. | |
| WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN | Schiffahrt | 0,66 |
| ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG | Wasserversorgung | 0,44 |
| ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG | Allgemeine öffentliche Verwaltung | 1,83 |
| | Öffentliche Verwaltung | 14,88 |

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.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichtend 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?

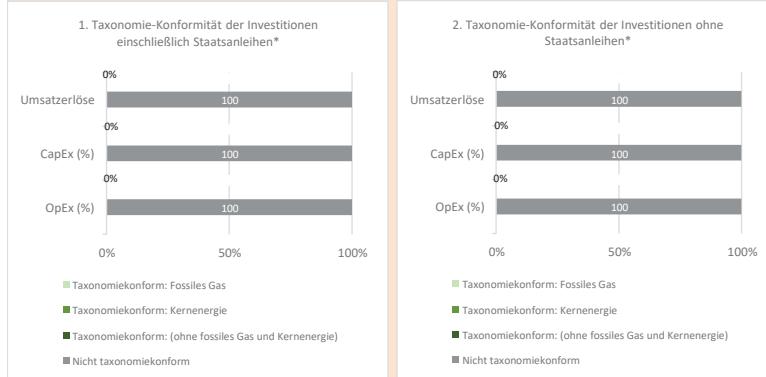
Ja

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 81,32% der Gesamtinvestitionen wieder.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, wider-spiegeln
- Investitionsausgaben (CapEx), die die umwelt-freundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- Betriebsausgaben (OpEx), die die umwelt-freundlichen betrieblichen

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.

Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

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

Ermöglichte Tätigkeiten: 0,00 %
Übergangstätigkeiten: 0,00 %

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

Die Ausschlusskriterien wurden auch im Jahr 2024 erfüllt. Die Regel, dass das durchschnittliche ESG-Rating des Fonds besser sein muss als die Benchmark, galt 2024 jedoch nicht.

| Berichtsperiode | 2024 | 2023 |
|------------------|--------------|--------------|
| Taxonomiekonform | Keine Angabe | Keine Angabe |

 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.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

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

 **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 Unternehmen sereignisse auf die ESG-Bewertung von Unternehmen auswirken könnten, und vermieden Unternehmen, bei denen wir eine Verschlechterung der ESG-Bewertung/des ESG-Profil 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.

● Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der (Teil-)Fonds 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.

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

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

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.

| | | | |
|--|---|---|--|
| <p>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 soziale Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>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.</p> | <p>Name des Produkts: MainFirst - Global Equities Fund</p> <p>Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900IF1NEH8Z5TVR58</p> <p>Ökologische und/ oder soziale Merkmale</p> <p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%;"> <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätig: %</p> <p style="margin-left: 20px;">in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätig: %</p> </td> <td style="width: 50%;"> <p><input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem sozialen Ziel</p> <p>X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätig.</p> </td> </tr> </table> | <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätig: %</p> <p style="margin-left: 20px;">in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätig: %</p> | <p><input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem sozialen Ziel</p> <p>X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätig.</p> |
| <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätig: %</p> <p style="margin-left: 20px;">in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätig: %</p> | <p><input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem sozialen Ziel</p> <p>X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätig.</p> | | |



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?**

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) Scope 2 (tCO2eq) Scope 3 (tCO2eq) Total Scope 1 + 2 (tCO2eq) Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq) | 1.160,51 2.024,57 10.523,63 3.185,08 13.708,72 |
| 2 | Carbon footprint | Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm) Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm) | 10,32 42,47 |
| 3 | GHG intensity of investee companies | Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm) Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm) | 39,98 220,47 |
| 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 |

● **...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.

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

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

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 getätigten wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

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

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

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

→ **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 getätigten.

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 beigelegt.

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 "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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 - 31.12.2024 | | | |
|---|--|--|--|
|---|--|--|--|

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|---|-------------------------|--------------------------------|
| Amazon.com Inc. | HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN | 4,66 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199) | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 4,61 | Deutschland |
| Amundi Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v.19(2118) | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 4,47 | Irland |
| Compagnie Financière Richemont SA | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 4,42 | Schweiz |
| Microsoft Corporation | INFORMATION UND KOMMUNIKATION | 4,37 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Trip.com Group Ltd. | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 4,31 | Cayman Inseln |
| L'Oréal S.A. | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 3,73 | Frankreich |
| Meta Platforms Inc. | INFORMATION UND KOMMUNIKATION | 3,71 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| SAP SE | INFORMATION UND KOMMUNIKATION | 3,69 | Deutschland |
| Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 3,42 | Schweiz |
| NVIDIA Corporation | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 3,40 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Tesla Inc. | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 3,33 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 3,25 | Frankreich |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 2,86 | Taiwan |
| SK Hynix Inc. | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 2,76 | Südkorea |

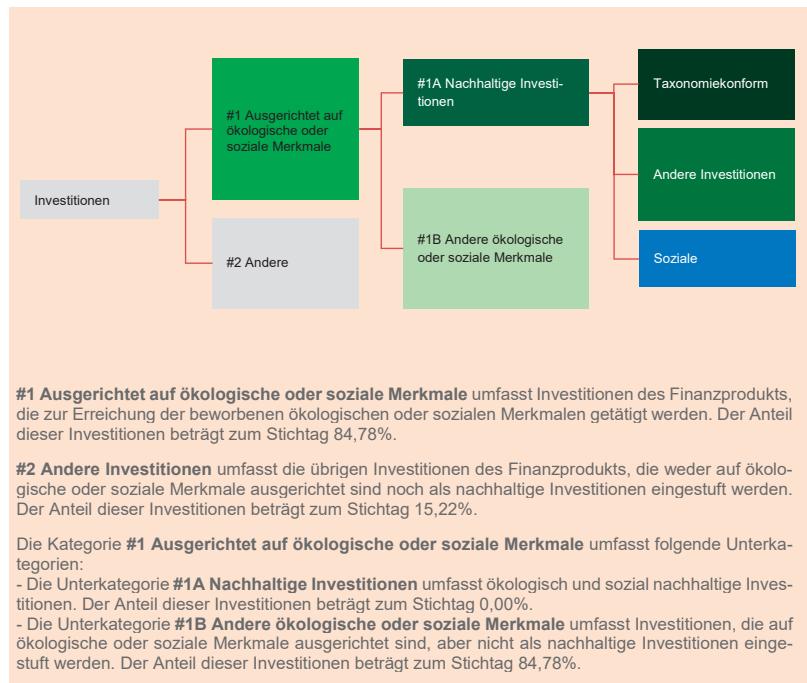


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.
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 0,0 % 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.

| Sektor | Sub-Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|---|-------------------------|
| ***** nicht definiert ***** | ***** nicht definiert ***** | 0,59 |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | NE-Metallerzbergbau | 2,62 |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Sonstiger Bergbau; Gewinnung von Steinen und Erden a. n. g. | 1,97 |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Sonstiger NE-Metallerzbergbau | 2,59 |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Beteiligungsgesellschaften | 4,31 |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g. | 4,61 |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen | 4,47 |

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

| | | |
|---|---|-------|
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben | 13,90 |
| ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN | Reisebüros | 0,25 |
| ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN | Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungs-dienstleistungen | 0,26 |
| ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN | Vermietung von Baumaschinen und -geräten | 0,39 |
| GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE | Restaurants, Gaststätten, Imbissstuben, Cafés, Eis-salons u. Ä. | 1,27 |
| HANDEL; INSTÄNDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN | Versand- und Internet-Einzelhandel | 4,66 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION | Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten | 7,88 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION | Programmierungstätigkeiten | 5,25 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION | Verlegen von sonstiger Software | 6,87 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION | Webportale | 0,41 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Batterien und Akkumulatoren | 2,58 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Elektrizitätverteilungs- und -schalteinrichtungen | 1,00 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Kraftwa-gen und Kraftwagenmotoren | 3,33 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g. | 3,54 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrich-tungen | 2,31 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliemitteln | 4,50 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Süßwaren (ohne Dauerbackwaren) | 3,42 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Waffen und Munition | 2,63 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von el-elektronischen Bauelemen-ten | 6,99 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von elektronischen Bauelementen und Leiterplatten | 3,40 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von medizi-nischen und zahnmedizi-nischen Apparaten und Ma-terialien | 1,06 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnis-sen | 0,72 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Lederverarbeitung (ohne Herstellung von Lederbe-kleidung) | 1,02 |

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 ermöglicht 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

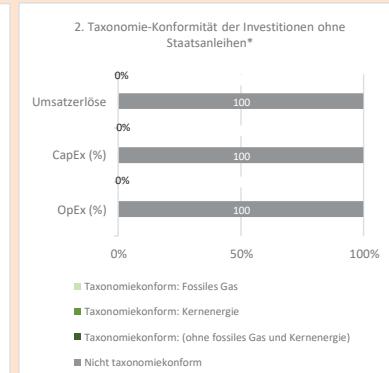
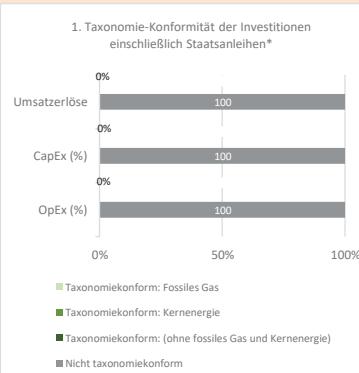
Ja

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 ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichende Tätigkeiten: 0,00%

Übergangstätigkeiten: 0,00%

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?**

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 | 2024 | 2023 |
|------------------|-------|--------------|
| Taxonomiekonform | 0,37% | Keine Angabe |

 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.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

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

 **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 Nachhaltigkeitmerkmale "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 (Teil-)Fonds 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.

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

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.

| | | | |
|--|--|---|--|
| <p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Zielsbeiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder soziale Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, die investiert wird, Verfahrenswisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>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.</p> | <p>Name des Produkts: MainFirst - Absolute Return Multi Asset</p> <p>Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900IMFJDJKHORVL53</p> <p>Ökologische und/ oder soziale Merkmale</p> <p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%;"> <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätig: %</p> <p style="margin-left: 20px;">in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätig: %</p> </td> <td style="width: 50%;"> <p><input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem sozialen Ziel</p> <p>X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätig.</p> </td> </tr> </table> | <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätig: %</p> <p style="margin-left: 20px;">in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätig: %</p> | <p><input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem sozialen Ziel</p> <p>X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätig.</p> |
| <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätig: %</p> <p style="margin-left: 20px;">in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätig: %</p> | <p><input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem sozialen Ziel</p> <p>X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätig.</p> | | |



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

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

Mit Nachhaltigkeits-indikatoren 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 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 Sustainalytics-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)“

| PAI | PAI Name | Metric (Unit) | Portfolio Value as of 31/12/2024 |
|-----|--|--|-------------------------------------|
| 1 | GHG emissions | Scope 1 (tCO2eq) | 5.940,36 |
| | | Scope 2 (tCO2eq) | 2.246,58 |
| | | Scope 3 (tCO2eq) | 23.515,4 |
| 2 | Carbon footprint | Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm) Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm) | 145,04 561,49 |
| 3 | GHG intensity of investee companies | Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm) Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm) | 266,75 875,42 |
| 4 | Exposure to companies active in the fossil fuel sector | (% involved) | 21,52 |
| 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 2024 erfüllt. Die Regel, dass das durchschnittliche ESG-Rating des Fonds besser sein muss als die Benchmark, galt 2024 jedoch nicht. Auf der Registerkarte „PAI“ finden Sie die Werte für 2024.

| PAI | PAI Name | Metric (Unit) | Portfolio Value as of 31/12/2023 | Portfolio Value as of 31/12/2022 |
|-----|--|--|-------------------------------------|-------------------------------------|
| 1 | GHG emissions | Scope 1 (tCO2eq) | 3.211,4 | 2.183,40 |
| | | Scope 2 (tCO2eq) | 1.842,5 | 561,2 |
| | | Scope 3 (tCO2eq) | 6.011,6 | 5.329,60 |
| 2 | Carbon footprint | Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm) Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm) | 90,1 179,6 | 217,2 638,9 |
| 3 | GHG intensity of investee companies | Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm) Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm) | 159,0 364,4 | 501,6 1.318,00 |
| 4 | Exposure to companies active in the fossil fuel sector | (% involved) | 16,9 | 30 |
| 10 | Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic | (% involved) | 0,0 | 0,0 |

| | | | | |
|----|-----------------------------------|--------------|-----|-----|
| 14 | Exposure to controversial weapons | (% involved) | 0.0 | 0.0 |
|----|-----------------------------------|--------------|-----|-----|

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

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

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 getätigten wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

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

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

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

— **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 getätigten.

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

MainFirst - Absolute Return Multi Asset



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.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2024 - 31.12.2024

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|--|--|-------------------------|--------------------------------|
| Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199) | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 6,15 | Deutschland |
| XTrackers ETC PLC/Silber Feinunze Zert. v.20(2080) | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 6,14 | Irland |
| Microsoft Corporation | INFORMATION UND KOMMUNIKATION | 2,28 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Amazon.com Inc. | HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN | 2,15 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Newmont Corporation | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | 2,10 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Republic Services Inc. v.20(2025) | WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN | 2,08 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Amundi Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v.19(2118) | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 1,87 | Irland |
| Trip.com Group Ltd. | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 1,85 | Cayman Inseln |
| Compagnie Financière Richemont SA | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 1,84 | Schweiz |
| NVIDIA Corporation | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 1,77 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Boerse Stuttgart Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.17(2199) | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 1,71 | Deutschland |
| Kreditanstalt für Wiederaufbau v.15(2025) | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 1,70 | Deutschland |
| Kerry Group Plc. | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 1,67 | Irland |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 1,61 | Taiwan |
| Ivanhoe Mines Ltd. | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | 1,59 | Kanada |

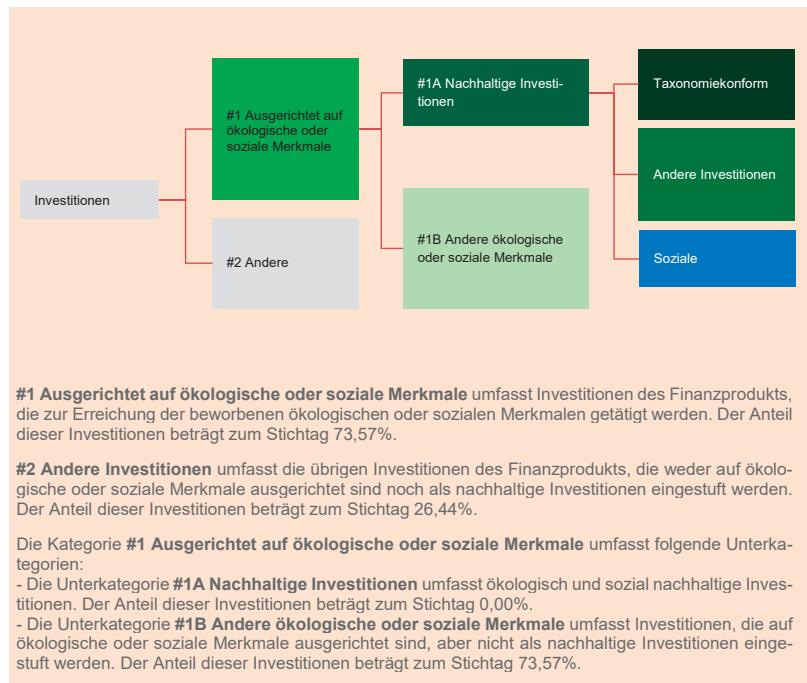


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.
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 0,0 % 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.

| Sektor | Sub-Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|--|-------------------------|
| ***** nicht definiert ***** | ***** nicht definiert ***** | 0,09 |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Gewinnung von Naturwerksteinen und Natursteinen, Kalk- und Gipstein, Kreide und Schiefer | 0,44 |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | NE-Metallerzbergbau | 1,50 |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Sonstiger Bergbau; Gewinnung von Steinen und Erden a. n. g. | 1,59 |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Sonstiger NE-Metallerzbergbau | 2,10 |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Beteiligungsgesellschaften | 1,85 |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute) | 8,56 |

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

| | | |
|---|--|-------|
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g. | 21,47 |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Spezialkreditinstitute | 0,56 |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen | 1,87 |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben | 10,56 |
| ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN | Erbringung sonstiger wirtschaftlicher Dienstleistungen für Unternehmen und Privatpersonen a. n. g. | 1,09 |
| ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN | Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen | 0,48 |
| ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN | Vermietung von Baumaschinen und -geräten | 0,22 |
| GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE | Ausschank von Getränken | 0,38 |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN | Großhandel mit Erzen, Metallen und Metallhalzeug | 1,16 |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN | Sonstiger Einzelhandel mit Waren verschiedener Art | 0,75 |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN | Versand- und Internet-Einzelhandel | 2,15 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION | Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten | 1,99 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION | Drahtlose Telekommunikation | 0,16 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION | Hörfunkveranstalter | 0,30 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION | Programmierungstätigkeiten | 0,91 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION | Verlegen von Software | 1,53 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION | Verlegen von sonstiger Software | 4,33 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Batterien und Akkumulatoren | 0,96 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Körperpflegemitteln und Duftstoffen | 0,96 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g. | 0,30 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen | 1,74 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln | 3,01 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Süßwaren (ohne Dauerbackwaren) | 0,70 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von elektronischen Bauelementen | 3,68 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von elektronischen Bauelementen und Leiterplatten | 1,77 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien | 1,24 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen | 0,27 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen | 0,27 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Ölen und Fetten (ohne Margarine u. ä. Nahrungsfette) | 1,03 |

MainFirst - Absolute Return Multi Asset

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

| | | |
|--|---|------|
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Lederverarbeitung (ohne Herstellung von Lederbekleidung) | 0,94 |
| VERKEHR UND LAGEREI | Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Landverkehr | 0,36 |
| VERKEHR UND LAGEREI | Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für die Luftfahrt | 0,52 |
| WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN | Sammlung nicht gefährlicher Abfälle | 2,50 |
| ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG | Allgemeine öffentliche Verwaltung | 2,39 |
| ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG | Öffentliche Verwaltung | 8,60 |

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 ermöglichtend 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 „#3A 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

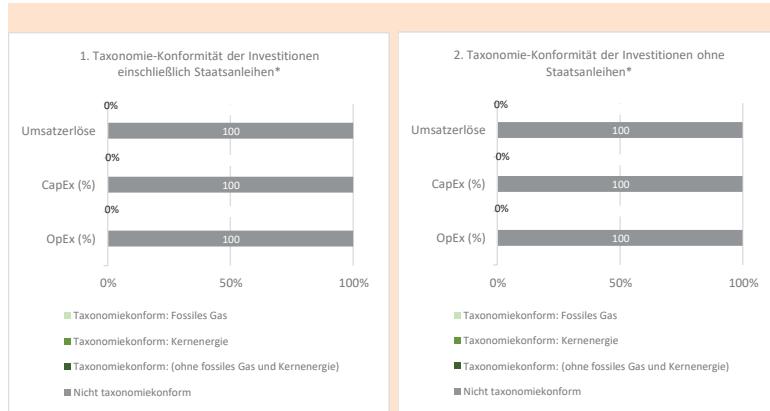
Nein

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.

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



Diese Grafik gibt 84,58% 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 ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?

Ermöglichte Tätigkeiten: 0,00 %

Übergangstätigkeiten: 0,00 %

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 | 2024 | 2023 |
|------------------|-------|--------------|
| Taxonomiekonform | 0,30% | Keine Angabe |

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.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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



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.

● Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt

● 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

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 im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

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.

| | | | |
|--|--|---|--|
| <p>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 soziale Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>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.</p> | <p>Name des Produkts: MainFirst - Global Dividend Stars</p> <p>Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900HIYBCVIQ5QKG34</p> <p>Ökologische und/ oder soziale Merkmale</p> <p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%;"> <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätig: %</p> <p style="margin-left: 20px;">in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätig: %</p> </td> <td style="width: 50%;"> <p><input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem sozialen Ziel</p> <p>X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätig.</p> </td> </tr> </table> | <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätig: %</p> <p style="margin-left: 20px;">in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätig: %</p> | <p><input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem sozialen Ziel</p> <p>X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätig.</p> |
| <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätig: %</p> <p style="margin-left: 20px;">in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätig: %</p> | <p><input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem sozialen Ziel</p> <p>X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätig.</p> | | |



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 Nachhaltigkeits-indikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

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 "Treibhausgasemissionen"

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

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?**

2023

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 "Treibhausgasemissionen"

Scope 1 (tCO2eq): 2,077.7

Scope 2 (tCO2eq): 324.7

Scope 3 (tCO2eq): 23,207.2

PAI #2 "Kohlenstoff Fußabdruck"

Total scope 1+2 (tCO2eq/EURm): 60.1

Total scope 1+2+3 (tCO2eq/EURm): 640.8

PAI #4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“, ist 7.3%

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

● **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 getätigten wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

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

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

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

— **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 getätigten.

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 beigelegt.

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)"

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

01.01.2024 - 31.12.2024

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|-----------------------------------|---|-------------------------|--------------------------------|
| Sixt SE -VZ- | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEM DIENSTLEISTUNGEN | 5,58 | Deutschland |
| Carel Industries S.p.A. | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 4,01 | Italien |
| AstraZeneca Plc. | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEM DIENSTLEISTUNGEN | 3,98 | Großbritannien |
| Dte. Post AG | VERKEHR UND LAGEREI | 3,92 | Deutschland |
| Chevron Corporation | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | 3,58 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| The Estée Lauder Companies Inc. | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 3,45 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Anheuser-Busch InBev S.A./NV | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 3,25 | Belgien |
| Fluidra S.A. | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 2,85 | Spanien |
| Blackstone Inc. | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 2,60 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Compagnie Financière Richemont SA | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEM DIENSTLEISTUNGEN | 2,53 | Schweiz |
| Exxon Mobil Corporation | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEM DIENSTLEISTUNGEN | 2,10 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Anima Holding S.p.A. | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 2,06 | Italien |
| JPMorgan Chase & Co. | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 1,93 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| The Procter & Gamble Co. | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 1,93 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| The Coca-Cola Co. | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 1,89 | Vereinigte Staaten von Amerika |

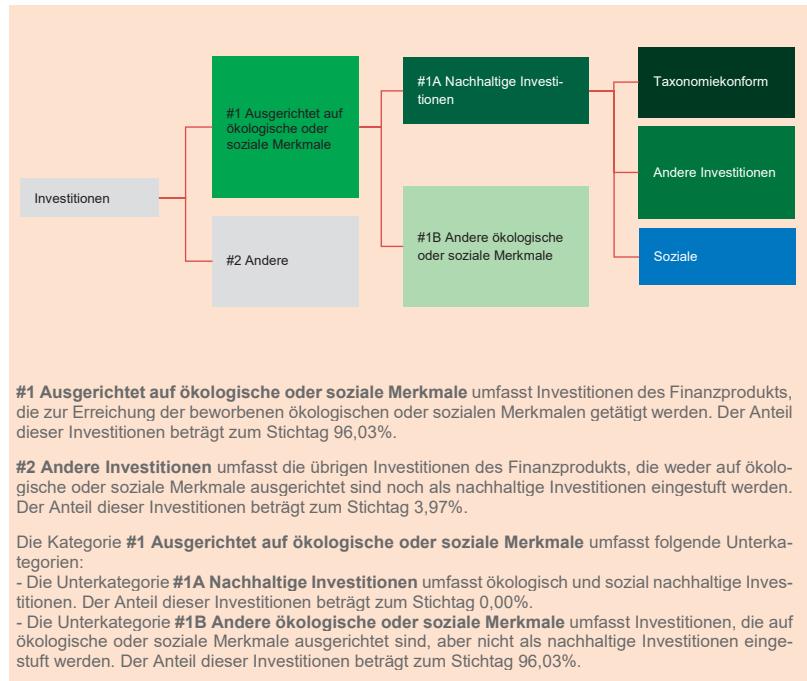


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.
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 1,9175 % 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.

| 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 | 1,57 |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas | 0,35 |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Gewinnung von Erdöl und Erdgas | 3,58 |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Beteiligungsgesellschaften | 11,92 |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten | 1,77 |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEM DIENSTLEISTUNGEN | Ingenieurbüros | 1,72 |

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

| | | |
|---|--|-------|
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben | 23,65 |
| GASTGEWERBE/BEHERRSCHUNG UND GASTRONOMIE | Restaurants, Gaststätten, Imbissstuben, Cafés, Eis-salons u. Ä. | 3,72 |
| GESUNDHEITS- UND SOZIALE WESEN | Gesundheitswesen a. n. g. | 0,61 |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN | Einzelhandel mit Metallwaren, Anstrichmitteln, Bau- und Heimwerkerbedarf | 0,26 |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN | Großhandel mit Bekleidung und Schuhen | 1,82 |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN | Großhandel mit pharmazeutischen, medizinischen und orthopädischen Erzeugnissen | 1,73 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION | Verlegen von sonstiger Software | 0,86 |
| KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG | Erbringung von Dienstleistungen der Unterhaltung und der Erholung a. n. g. | 0,82 |
| KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG | Spiel-, Wett- und Lotteriewesen | 1,39 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Armaturen a. n. g. | 1,76 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Bier | 3,25 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen | 1,70 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Drahtwaren, Ketten und Federn | 0,18 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Hohlglas | 0,19 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Körperpflegemitteln und Duftstoffen | 5,38 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g. | 0,33 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen | 5,56 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Pumpen und Kompressoren a. n. g. | 1,22 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Schuhen | 1,11 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln | 1,47 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Sportgeräten | 4,60 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Werkzeugmaschinen für die Metallbearbeitung | 1,58 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von elektro-nischen Bauelementen | 1,30 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen | 3,62 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen | 0,63 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von sonstigen Erzeugnissen a. n. g. | 0,37 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von sonstigen Nahrungsmitteln a. n. g. | 1,89 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von sonstigen chemischen Erzeugnissen a. n. g. | 1,76 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von sonstigen nicht wirtschaftszweigspezifischen Maschinen a. n. | 1,75 |

| | | |
|---------------------|----|---|
| VERKEHR UND LAGEREI | g. | |
| | | Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste 3,92 |

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 Abfallsorgungsvorschriften.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichtend 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.



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

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtporfolios bzw. des Gesamtporfolios 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

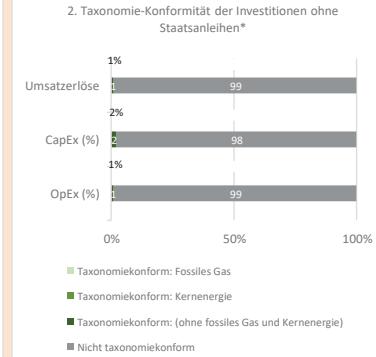
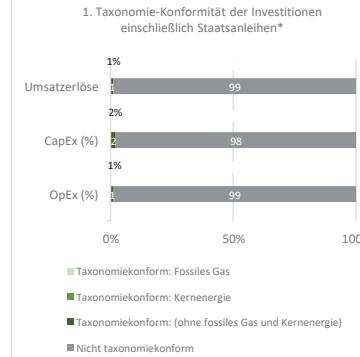
Nein

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.

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

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



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 ermögliche Tätigkeiten geflossen sind?**

Ermöglichte Tätigkeiten: 0,00 %

Übergangstätigkeiten: 0,00%

● **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 | 2024 | 2023 |
|------------------|-------|--------------|
| Taxonomiekonform | 4,22% | Keine Angabe |

 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.

 **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

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

 **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 2023 hat das Portfoliomanagement Team rund um den MainFirst-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 essentieller 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, stet 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 (Teil-)Fonds 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.

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

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.

| | | | | |
|--|---|--|---|--|
| <p>Eine nachhaltige Investition ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Zielsbeiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder soziale Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, die investiert wird, Verfahrenswisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>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.</p> | <p>Name des Produkts: MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund</p> <p>Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900NPNVZSJ9R9X814</p> <p>Ökologische und/ oder soziale Merkmale</p> <p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%;"> <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätig: %</p> <p style="margin-left: 20px;">in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätig: %</p> </td> <td style="width: 50%;"> <p><input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem sozialen Ziel</p> <p>X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätig.</p> </td> </tr> </table> | | <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätig: %</p> <p style="margin-left: 20px;">in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätig: %</p> | <p><input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem sozialen Ziel</p> <p>X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätig.</p> |
| <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätig: %</p> <p style="margin-left: 20px;">in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätig: %</p> | <p><input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem sozialen Ziel</p> <p>X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätig.</p> | | | |



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.

31.12.2024

| PAI | PAI Name | Metric (unit) | Portfolio Value |
|-----|---|--|--|
| 1 | GHG emissions | Scope 1 (tCO2eq) Scope 2 (tCO2eq) Scope 3 (tCO2eq) Total Scope 1 + 2 (tCO2eq) Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq) | 3.728,66 4.868,95 21.572,22 8.597,61 30.169,83 |
| 2 | Carbon footprint | Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm) Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm) | 17,22 58,46 |
| 3 | GHG intensity of investee companies | Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm) Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm) | 63,33 273,84 |
| 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.

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigten 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 getätigten 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.

MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 - 31.12.2024 | | | |
|--|--|--|--|
|--|--|--|--|

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|---|-------------------------|--------------------------------|
| Trip.com Group Ltd. | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 4,58 | Cayman Inseln |
| NVIDIA Corporation | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 4,58 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Amazon.com Inc. | HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN | 4,57 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| SK Hynix Inc. | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 4,44 | Südkorea |
| Ivanhoe Mines Ltd. | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | 4,26 | Kanada |
| Microsoft Corporation | INFORMATION UND KOMMUNIKATION | 4,25 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| E.L.F. Beauty Inc. | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 4,06 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Axon Enterprise Inc. | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 3,96 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Agnico Eagle Mines Ltd. | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | 3,90 | Kanada |
| L'Oréal S.A. | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 3,82 | Frankreich |
| Compagnie Financière Richemont SA | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 3,81 | Schweiz |
| Newmont Corporation | BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | 3,69 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| Meta Platforms Inc. | INFORMATION UND KOMMUNIKATION | 3,59 | Vereinigte Staaten von Amerika |
| ASML Holding NV | ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN | 3,34 | Niederlande |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 3,30 | Taiwan |

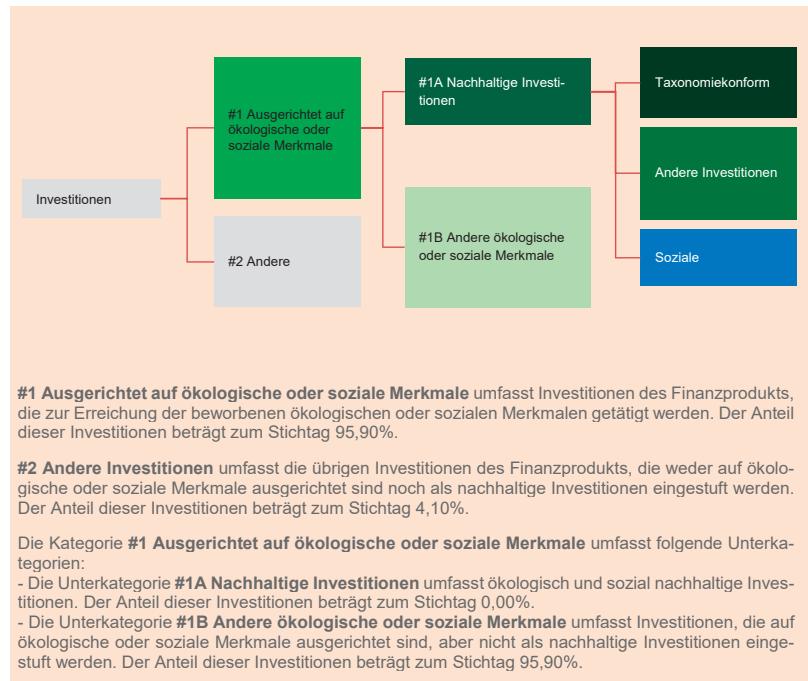


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.
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?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigten werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 95,90%.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 4,10%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 0,00%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 95,90%.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigert?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,0 % der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigert. 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.

| Sektor | Sub-Sektor | In % der Vermögenswerte |
|---|---|-------------------------|
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | NE-Metallerzbergbau | 5,86 |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Sonstiger Bergbau; Gewinnung von Steinen und Erden a. n. g. | 4,26 |
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Sonstiger NE-Metallerzbergbau | 3,69 |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Beteiligungsgesellschaften | 4,58 |
| ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEMEN DIENSTLEISTUNGEN | Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben | 13,84 |
| ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN | Reisebüros | 0,29 |
| ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN | Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung | 0,20 |

| | | |
|---|--|------|
| LEISTUNGEN | sonstiger Reservierungs-dienstleistungen | |
| ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEIS-TUNGEN | Vermietung von Bauma-schinen und -geräten | 0,39 |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND RE-PARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN | Versand- und Internet-Einzelhandel | 4,57 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION | Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tä-tigkeiten | 9,87 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION | Programmier-ungstätigkeiten | 4,50 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION | Verlegen von sonstiger Software | 7,22 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION | Webportale | 0,57 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HER-STELLUNG VON WAREN | Herstellung von Batterien und Akkumulatoren | 3,09 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HER-STELLUNG VON WAREN | Herstellung von Elektrizi-tätsverteilungs- und - schalteinrichtungen | 0,95 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HER-STELLUNG VON WAREN | Herstellung von Kraftwa-gen und Kraftwagenmoto-ren | 3,14 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HER-STELLUNG VON WAREN | Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g. | 5,50 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HER-STELLUNG VON WAREN | Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrich-tungen | 2,20 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HER-STELLUNG VON WAREN | Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln | 5,08 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HER-STELLUNG VON WAREN | Herstellung von Waffen und Munition | 3,96 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HER-STELLUNG VON WAREN | Herstellung von el-ektronischen Bauelemen-ten | 9,21 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HER-STELLUNG VON WAREN | Herstellung von elektri-schen Bauelementen und Leiterplatten | 4,58 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HER-STELLUNG VON WAREN | Herstellung von phar-mazeutischen Erzeugnis-sen | 0,42 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HER-STELLUNG VON WAREN | Lederverarbeitung (ohne Herstellung von Lederbe-kleidung) | 1,01 |

Mit Blick auf die EU-Taxo-nomiekonformität umfas-sen die Kriterien für **fossi-les Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuer-bar-e Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvo-schriften.



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 Merk-male“, „#2 Andere Investitionen“ und „#A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

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

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 Krite-rien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichten 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.

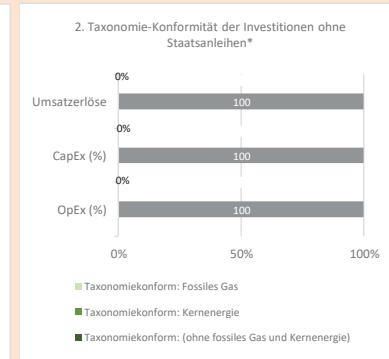
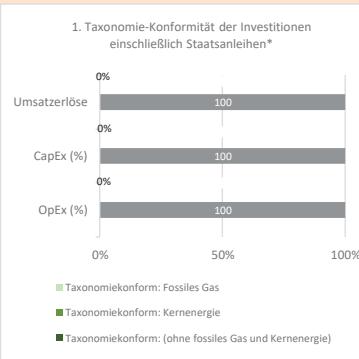
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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 ermöglichte Tätigkeiten geflossen sind?

Ermöglichte Tätigkeiten: 0,00%

Übergangstätigkeiten: 0,00%

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 | 2024 | 2023 |
|------------------|-------|--------------|
| Taxonomiekonform | 0,38% | Keine Angabe |

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.

MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund

Wirtschaftstätigkeiten
gemäß der Verordnung
(EU) 2020/852 **nicht**
berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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



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 Nachhaltigkeitmerkmale "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 Sustainalytics bereitgestellte Scoring-Modell genutzt. Innerhalb dieses Prozesses werden auch die definierten PAs 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 (Teil-)Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemesen 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.

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

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.

| | | | |
|--|--|---|--|
| <p>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 soziale Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.</p> <p>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.</p> | <p>Name des Produkts: MainFirst - Megatrends Asia</p> <p>Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900K3DH1KATAFQY47</p> <p>Ökologische und/ oder soziale Merkmale</p> <p>Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 50%;"> <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätig: %</p> <p style="margin-left: 20px;">in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätig: %</p> </td> <td style="width: 50%;"> <p><input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem sozialen Ziel</p> <p>X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätig.</p> </td> </tr> </table> | <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätig: %</p> <p style="margin-left: 20px;">in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätig: %</p> | <p><input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem sozialen Ziel</p> <p>X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätig.</p> |
| <p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Ja</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel getätig: %</p> <p style="margin-left: 20px;">in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätig: %</p> | <p><input type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Nein</p> <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</p> <p style="margin-left: 20px;">mit einem sozialen Ziel</p> <p>X Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätig.</p> | | |



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

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

Mit Nachhaltigkeits-indikatoren 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.

31.12.2024

| PA I | PAI Name | Metric (unit) | Portfolio Value |
|---------|---|--|--|
| 1 | GHG emissions | Scope 1 (tCO2eq) Scope 2 (tCO2eq) Scope 3 (tCO2eq) Total Scope 1 + 2 (tCO2eq) Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq) | 956,47 1.071,27 4.061,57 2.027,74 6.089,31 |
| 2 | Carbon footprint | Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm) Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm) | 29,31 83,00 |
| 3 | GHG intensity of investee companies | Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm) Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm) | 72,05 269,32 |
| 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 |

● ...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.

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

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

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 getätigten wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

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

— Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

— 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 getätigten.

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 beigelegt.

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.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

| Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.01.2024 - 31.12.2024 | |
|--|--|
| SK Hynix Inc. | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN |

| Größte Investitionen | Sektor | In % der Vermögenswerte | Land |
|---|--|-------------------------|---------------|
| SK Hynix Inc. | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 6,05 | Südkorea |
| Trip.com Group Ltd. | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 5,92 | Cayman Inseln |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 5,75 | Taiwan |
| Disco Corporation | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 5,08 | Japan |
| PDD Holdings Inc. ADR | INFORMATION UND KOMMUNIKATION | 4,69 | Cayman Inseln |
| MediaTek Inc. | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 4,43 | Taiwan |
| Proya Cosmetics Co. Ltd. | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 4,42 | China |
| Advantest Corporation | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 4,37 | Japan |
| Meituan | INFORMATION UND KOMMUNIKATION | 4,28 | Cayman Inseln |
| Keyence Corporation | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 4,28 | Japan |
| Samsung Electronics Co. Ltd. | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 4,21 | Südkorea |
| Tokyo Electron Ltd. | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 4,17 | Japan |
| Sea Ltd. ADR | ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | 4,14 | Cayman Inseln |
| Hoya Corporation | VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | 3,86 | Japan |
| Kuaishou Technology | INFORMATION UND KOMMUNIKATION | 3,83 | Cayman Inseln |

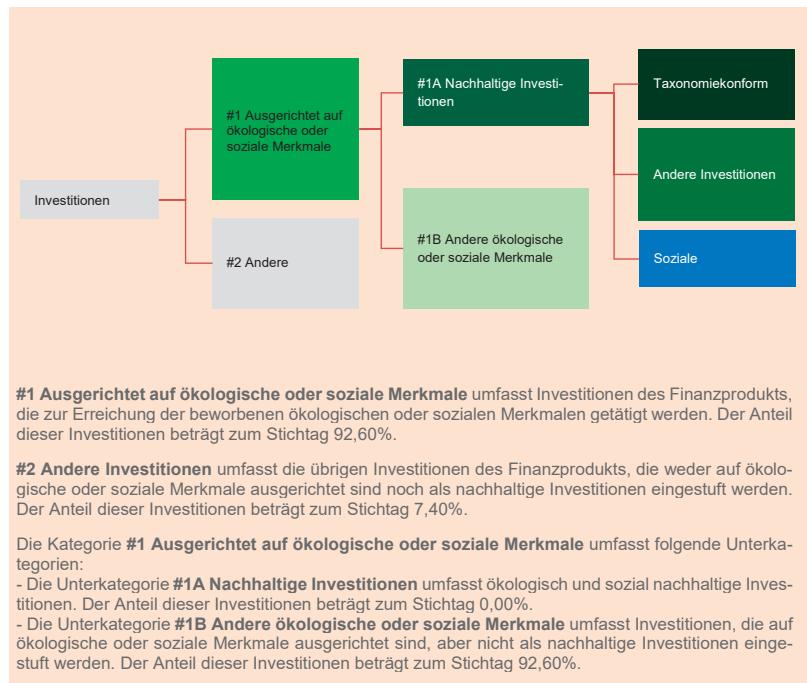


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.
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 0,0 % 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.

| Sektor | Sub-Sektor | In % der Vermögenswerte |
|--|---|-------------------------|
| BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN | Sonstiger NE-Metall-erzbergbau | 1,82 |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Beteiligungsgesellschaften | 5,92 |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute) | 2,14 |
| ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN | Risiko- und Schadensbewertung | 4,14 |
| ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN | Reisebüros | 1,00 |
| ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN | Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungs-dienstleistungen | 0,37 |

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

| | | |
|--|---|-------|
| ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN | Sicherheitsdienste mithilfe von Überwachungs- und Alarmsystemen | 0,65 |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN | Einzelhandel mit Bekleidung | 0,62 |
| HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN | Großhandel mit Uhren und Schmuck | 3,68 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION | Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten | 8,97 |
| INFORMATION UND KOMMUNIKATION | Programmierungstätigkeiten | 3,83 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Batterien und Akkumulatoren | 6,41 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Elektrizitätsverteilungs- und -schalteinrichtungen | 2,50 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Geräten und Einrichtungen der Telekommunikationstechnik | 2,08 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Karosserien, Aufbauten und Anhängern | 1,72 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Körperpflegemitteln und Duftstoffen | 0,47 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g. | 13,62 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen | 4,28 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln | 4,42 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von elektronischen Bauelementen | 22,25 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von optischen und fotografischen Instrumenten und Geräten | 3,86 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Herstellung von sonstigen Erzeugnissen a. n. g. | 3,06 |
| VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN | Maschinenbau | 0,37 |

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 Abfallsorgungsvorschriften.



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 „#3A 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.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichten 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.

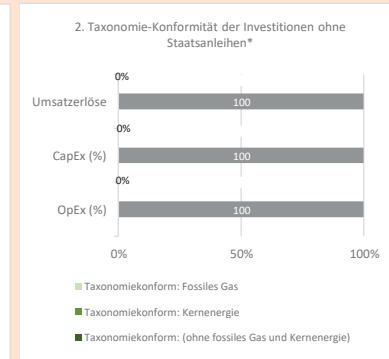
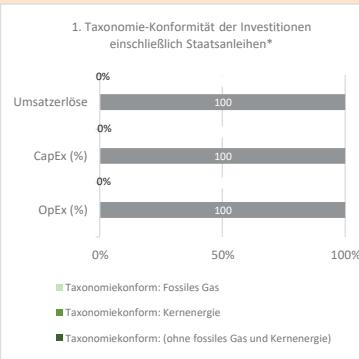
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **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 ermöglichte Tätigkeiten geflossen sind?

Ermöglichte Tätigkeiten: 0,00%

Übergangstätigkeiten: 0,00%

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 | 2024 | 2023 |
|------------------|-------|-------|
| Taxonomiekonform | 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.

Wirtschaftstätigkeiten
gemäß der Verordnung
(EU) 2020/852 **nicht**
berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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



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 Nachhaltigkeitmerkmale "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 PAs 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 (Teil-)Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemesen 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 (seit 1. Juli 2024)

**Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft
(bis 30. Juni 2024)**

Vorsitzender des Verwaltungsrates

Thomas Bernard
ETHENEA Independent Investors S.A.

Verwaltungsratsmitglied

Frank Hauprich
MainFirst (Luxemburg) S.à r.l.

Nikolaus Rummler
IPConcept (Luxemburg) S.A.

**Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft
(ab 1. Juli 2024):**

Verwaltungsratsvorsitzender:

Luca Pesarini
ETHENEA Independent Investors S.A.

Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:

Thomas Bernard
ETHENEA Independent Investors S.A.

Verwaltungsratsmitglieder:

Nikolaus Rummler (bis 31. Dezember 2024)
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Julien Zimmer
JULZIM S.à r.l.-S

Verwahrstelle

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

Zentralverwaltungsstelle, Register- und Transferstelle

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

MAINFIRST

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Wertpapierleiheagent

J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch
6, route de Trèves
L-2633 Senningerberg

Fondsmanager

- 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
 - MainFirst - Megatrends Asia
- MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund
(liquidiert)
- MainFirst - Total Return European Equity Fund (liquidiert)

MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH
Kennedyallee 76
D-60596 Frankfurt am Main

Sub-Investmentmanager

- MainFirst - Global Equities Fund
- MainFirst - Absolute Return Multi Asset
- MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund
- MainFirst - Megatrends Asia

MainFirst Affiliated Fund Managers (Switzerland) AG
Freigutstraße 26
CH-8002 Zürich

Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft

MainFirst Affiliated Fund Managers (Switzerland) AG

Freigutstraße 26

CH-8002 Zürich

Informationsstelle in Deutschland

Ernst & Young
35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

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

Hinweise für Anleger in Österreich:

Einrichtung verantwortlich für Österreich gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92

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

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

ERSTE BANK der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

MAINFIRST

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Hinweise 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 S.A.

4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.

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

MAINFIRST

