MAINFIRST

MAINFIRST

TEILFONDS:
MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND
MAINFIRST - GERMANY FUND
MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND
MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET
MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS
MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND
MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

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

HALBJAHRESBERICHT 30. JUNI 2026

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

Konsolidierter Halbjahresbericht der MainFirst mit den Teilfonds	Seite	2
MainFirst - Top European Ideas Fund		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	7
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2026	Seite	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 30. Juni 2026	Seite	11
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026	Seite	13
MainFirst - Germany Fund		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	16
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2026	Seite	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 30. Juni 2026	Seite	20
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026	Seite	22
MainFirst - Global Equities Fund		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	24-25
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2026	Seite	27
Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 30. Juni 2026	Seite	29
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026	Seite	31
MainFirst - Absolute Return Multi Asset		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	36-37
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2026	Seite	39
Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 30. Juni 2026	Seite	43
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026	Seite	45
MainFirst - Global Dividend Stars		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	52
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2026	Seite	53
Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 30. Juni 2026	Seite	55
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026	Seite	56
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	60
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2026	Seite	62
Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 30. Juni 2026	Seite	64
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026	Seite	66
MainFirst - Megatrends Asia		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	69-70
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2026	Seite	72
Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 30. Juni 2026	Seite	74
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026	Seite	76
Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2026	Seite	79
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	90

Der Verkaufsprospekt mit integrierter Satzung, 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.

Konsolidierter Halbjahresbericht
des MainFirst mit den Teilfonds
MainFirst - Top European Ideas Fund, MainFirst - Germany Fund, MainFirst - Global Equities Fund, MainFirst - Absolute Return Multi Asset, MainFirst - Global Dividend Stars, MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund und MainFirst - Megatrends Asia

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	1.473.257.419,23
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.198.147.163,71)	
Bankguthaben [1)]	37.695.529,97
Zinsforderungen	451.264,50
Dividendenforderungen	10.022.066,99
Forderungen aus Absatz von Aktien	1.646.604,82
Forderungen aus Devisengeschäften	13.312.019,39
Sonstige Aktiva [2)]	527,41
	1.536.385.432,31
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-1.093.889,50
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-269.266,10
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-19.723.849,08
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-13.335.401,17
Sonstige Passiva [3)]	-1.962.884,25
	-36.385.290,10
Netto-Fondsvermögen	**1.500.000.142,21**

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.
2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.
3) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

Für die Konsolidierung wurden die Vermögenswerte des Teilfonds MainFirst - Megatrends Asia in US-Dollar zum Devisenkurs per 30. Juni 2026 in Euro umgerechnet. 1 Euro = 1,1432 US-Dollar

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.272.590.092,38
Ordentlicher Nettoaufwand	-4.348.236,61
Ertrags- und Aufwandsausgleich	131.197,93
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	166.099.381,06
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-116.962.415,46
Realisierte Gewinne	210.848.380,29
Realisierte Verluste	-63.218.334,68
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	59.305.802,73
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-26.405.753,19
Ausschüttung	-700.052,59
Währungsumrechnungsdifferenz aus der Zusammenfassung	2.660.080,34
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**1.500.000.142,21**

Für die Konsolidierung wurden die Vermögenswerte des Teilfonds MainFirst - Megatrends Asia in US-Dollar zum Devisenkurs per 30. Juni 2026 in Euro umgerechnet (1 Euro = 1,1432 US-Dollar).

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	EUR
Erträge	
Dividenden	6.219.691,24
Zinsen auf Anleihen	433.863,51
Bankzinsen	264.295,44
Sonstige Erträge	63,35
Ertragsausgleich	10.748,23
Erträge insgesamt	**6.928.661,76**
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-56.407,05
Performancevergütung	-122.988,38
Pauschalgebühr	-9.027.169,95
Taxe d'abonnement	-250.911,38
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-159.845,45
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-29.721,66
Register- und Transferstellenvergütung	-73.682,16
Staatliche Gebühren	-153.667,38
Gründungskosten	-716,32
Sonstige Aufwendungen [1)]	-1.259.842,47
Aufwandsausgleich	-141.946,16
Aufwendungen insgesamt	**-11.276.898,37**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-4.348.236,61**

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

Für die Konsolidierung wurden die Vermögenswerte des Teilfonds MainFirst - Megatrends Asia in US-Dollar zum Devisenkurs per 30. Juni 2026 in Euro umgerechnet (1 Euro = 1,1432 US-Dollar).

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

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.:	A0MVL0	A0MVL1	A0MVL2	A1XAV6
ISIN-Code:	LU0308864023	LU0308864296	LU0308864965	LU1004823552
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Pauschalgebühr:	bis zu 2,00 % p.a.	bis zu 2,00 % p.a.	bis zu 1,40 % p.a.	bis zu 1,20 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	500.000 EUR	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	X-Aktien
WP-Kenn-Nr.:	A1XAV7
ISIN-Code:	LU1004823636
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Pauschalgebühr:	bis zu 1,20 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Geografische Länderaufteilung [1)]

Deutschland	43,68 %
Frankreich	11,22 %
Österreich	11,01 %
Niederlande	7,96 %
Dänemark	5,72 %
Vereinigtes Königreich	4,99 %
Spanien	2,61 %
Schweiz	2,15 %
Italien	1,18 %
Wertpapiervermögen	90,52 %
Bankguthaben [2)]	0,71 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	8,77 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Versicherungen	21,15 %
Banken	16,40 %
Automobile & Komponenten	9,01 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,72 %
Energie	5,96 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	5,72 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,16 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,79 %
Transportwesen	3,10 %
Investitionsgüter	2,78 %
Immobilienmanagement & -entwicklung	2,77 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,44 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,63 %
Groß- und Einzelhandel	1,24 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,23 %
Telekommunikationsdienste	0,82 %
Software & Dienste	0,60 %
Wertpapiervermögen	90,52 %
Bankguthaben [2)]	0,71 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	8,77 %
	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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
31.12.2024	39,40	337.142	-27.652,64	116,88
31.12.2025	36,79	253.630	-11.195,59 [1)]	145,06
30.06.2026	35,29	220.807	-4.957,74	159,82

B-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2024	8,41	68.524	-2.112,10	122,78
31.12.2025	9,96	65.684	-389,30	151,64
30.06.2026	10,32	62.054	-569,28	166,27

C-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2024	11,94	156.725	-46.739,82	76,19
31.12.2025	5,52	58.102	-8.810,59	95,05
30.06.2026	6,19	58.933	69,24	105,00

R-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2024	25,83	147.059	-19.079,89	175,65
31.12.2025	5,98	27.221	-22.553,00	219,59
30.06.2026	6,32	26.018	-277,42	242,84

X-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2024	22,70	154.413	-5.829,19	147,03
31.12.2025	0,21	1.159	-27.456,43	182,93
30.06.2026	0,17	874	-56,57	200,12

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

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. Juni 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	52.759.023,13
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 43.524.857,16)	
Bankguthaben [1]	414.616,87
Zinsforderungen	1.624,38
Dividendenforderungen	5.361.496,41
Forderungen aus Absatz von Aktien	4.503,42
	58.541.264,21
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-154.020,39
Sonstige Passiva [2]	-98.262,52
	-252.282,91
Netto-Teilfondsvermögen	**58.288.981,30**

Zurechnung auf die Aktienklassen

A-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	35.290.440,20 EUR
Umlaufende Aktien	220.807,320
Aktienwert	159,82 EUR
B-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.317.406,71 EUR
Umlaufende Aktien	62.053,910
Aktienwert	166,27 EUR
C-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.188.094,31 EUR
Umlaufende Aktien	58.932,660
Aktienwert	105,00 EUR
R-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.318.177,78 EUR
Umlaufende Aktien	26.018,390
Aktienwert	242,84 EUR
X-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	174.862,30 EUR
Umlaufende Aktien	873,790
Aktienwert	200,12 EUR

[1] Siehe Erläuterungen zum Bericht.
[2] Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und allgemeinen Verwaltungskosten.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	58.464.363,79	36.791.781,62	9.960.305,45	5.522.808,93
Ordentlicher Nettoertrag	1.019.695,55	595.704,40	173.108,16	119.699,83
Ertrags- und Aufwandsausgleich	17.957,16	12.186,42	1.392,03	1.237,99
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	2.347.468,34	1.774.329,73	349.154,01	208.100,04
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-8.139.246,87	-6.732.073,95	-918.433,61	-138.855,79
Realisierte Gewinne	1.573.275,42	901.414,13	256.004,22	163.101,45
Realisierte Verluste	-1.715.024,98	-982.484,63	-282.182,57	-180.226,47
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.215.028,92	1.969.600,43	557.098,71	335.857,94
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.554.254,56	959.982,05	268.691,07	156.370,39
Ausschüttung	-48.790,59	0,00	-47.730,76	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**58.288.981,30**	**35.290.440,20**	**10.317.406,71**	**6.188.094,31**

	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.977.491,15	211.976,64
Ordentlicher Nettoertrag	128.611,65	2.571,51
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.378,32	762,40
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	15.884,56	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-293.308,57	-56.574,95
Realisierte Gewinne	210.767,16	41.988,46
Realisierte Verluste	-227.434,79	-42.696,52
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	340.577,36	11.894,48
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	163.210,94	6.000,11
Ausschüttung	0,00	-1.059,83
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**6.318.177,78**	**174.862,30**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	A-Aktien Stück	B-Aktien Stück	C-Aktien Stück	R-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	253.629,830	65.683,560	58.101,850	27.221,200
Ausgegebene Aktien	11.626,440	2.210,090	2.225,310	68,400
Zurückgenommene Aktien	-44.448,950	-5.839,740	-1.394,500	-1.271,210
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**220.807,320**	**62.053,910**	**58.932,660**	**26.018,390**

	X-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.158,790
Ausgegebene Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	-285,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**873,790**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
Erträge				
Dividenden	1.561.051,68	951.715,06	273.737,26	162.083,17
Bankzinsen	4.923,44	3.039,98	856,81	489,86
Ertragsausgleich	-42.910,71	-32.941,15	-4.273,63	-1.069,23
Erträge insgesamt	**1.523.064,41**	**921.813,89**	**270.320,44**	**161.503,80**
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.259,87	-783,89	-218,23	-121,86
Pauschalgebühr	-431.189,82	-288.464,25	-81.935,85	-32.759,76
Taxe d'abonnement	-13.014,08	-8.641,47	-2.499,56	-297,05
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-4.040,67	-2.469,08	-709,90	-415,85
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.146,89	-1.308,60	-376,72	-224,39
Register- und Transferstellenvergütung	-9.750,90	-5.906,95	-2.572,85	-573,84
Staatliche Gebühren	-8.465,74	-5.204,93	-1.473,75	-858,32
Sonstige Aufwendungen [1]	-58.454,44	-34.085,05	-10.307,02	-6.384,14
Aufwandsausgleich	24.953,55	20.754,73	2.881,60	-168,76
Aufwendungen insgesamt	**-503.368,86**	**-326.109,49**	**-97.212,28**	**-41.803,97**
Ordentlicher Nettoertrag	**1.019.695,55**	**595.704,40**	**173.108,16**	**119.699,83**
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent [2] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)		**2,02**	**2,06**	**1,48**
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent [2] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)		**2,02**	**2,06**	**1,48**
Schweizer Performancevergütung in Prozent [2] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)		**-**	**-**	**-**

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR
Erträge		
Dividenden	167.601,35	5.914,84
Bankzinsen	518,48	18,31
Ertragsausgleich	-3.275,92	-1.350,78
Erträge insgesamt	**164.843,91**	**4.582,37**
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-131,21	-4,68
Pauschalgebühr	-26.720,20	-1.309,76
Taxe d'abonnement	-1.527,60	-48,40
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-431,42	-14,42
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-229,04	-8,14
Register- und Transferstellenvergütung	-583,56	-113,70
Staatliche Gebühren	-896,63	-32,11
Sonstige Aufwendungen [1)]	-6.610,20	-1.068,03
Aufwandsausgleich	897,60	588,38
Aufwendungen insgesamt	**-36.232,26**	**-2.010,86**
Ordentlicher Nettoertrag	**128.611,65**	**2.571,51**
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent [2)] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	**1,29**	**1,33**
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent [2)] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	**1,29**	**1,33**
Schweizer Performancevergütung in Prozent [2)] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	**-**	**-**

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060542181	ISS AS	DKK	0	17.461	93.169	267,6000	3.335.521,75	5,72
							3.335.521,75	**5,72**
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	160	7.914	414,1000	3.277.187,40	5,62
DE0005104400	ATOSS Software SE	EUR	0	0	5.231	66,9000	349.953,90	0,60
DE000AUM0V10	AUMOVIO SE	EUR	0	0	13.703	36,0000	493.308,00	0,85
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	2.445	64.355	46,7800	3.010.526,90	5,16
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	0	6.764	81.200	37,2300	3.023.076,00	5,19
DE0005439004	Continental AG	EUR	0	0	22.506	72,1600	1.624.032,96	2,79
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	180.490	0	180.490	10,0100	1.806.704,90	3,10
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	20.000	0	20.000	23,8500	477.000,00	0,82
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	0	0	65.867	15,8800	1.045.967,96	1,79
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	EUR	0	0	22.000	39,6000	871.200,00	1,49
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	0	0	27.000	60,0500	1.621.350,00	2,78
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	0	0	29.200	55,2500	1.613.300,00	2,77
DE0006223407	ProCredit Holding AG	EUR	0	6.803	14.052	8,1600	114.664,32	0,20
DE000TLX1005	Talanx AG	EUR	0	0	28.455	110,6000	3.147.123,00	5,40
DE000TRAT0N7	TRATON SE	EUR	0	0	89.982	33,1800	2.985.602,76	5,12
							25.460.998,10	**43,68**
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	0	0	42.655	43,8500	1.870.421,75	3,21
FR0000120172	Carrefour S.A.	EUR	0	0	44.000	16,2500	715.000,00	1,23
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	0	3.960	383,6500	1.519.254,00	2,61
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	0	19.281	35.768	68,0300	2.433.297,04	4,17
							6.537.972,79	**11,22**
Italien								
IT0005455875	INTERCOS S.p.A.	EUR	0	0	53.284	12,9600	690.560,64	1,18
							690.560,64	**1,18**
Niederlande								
NL0011872643	ASR Nederland NV	EUR	0	0	38.020	66,0400	2.510.840,80	4,31
NL0015435975	Davide Campari-Milano NV	EUR	0	60.329	390.000	5,4480	2.124.720,00	3,65
							4.635.560,80	**7,96**
Österreich								
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	EUR	0	5.301	16.700	175,3000	2.927.510,00	5,02
AT0000606306	Raiffeisen Bank International AG	EUR	0	9.695	62.500	55,8500	3.490.625,00	5,99
							6.418.135,00	**11,01**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Schweiz								
CH0303692047	EDAG Engineering Group AG	EUR	0	0	45.415	3,1800	144.419,70	0,25
CH0022268228	EFG International AG	CHF	0	0	31.483	16,2200	553.854,95	0,95
CH0468525222	Medacta Group S.A.	CHF	0	0	3.759	136,0000	554.472,89	0,95
							1.252.747,54	**2,15**
Spanien								
ES0124244E34	Mapfre S.A.	EUR	0	0	351.266	4,3300	1.520.981,78	2,61
							1.520.981,78	**2,61**
Vereinigtes Königreich								
GB00B132NW22	Ashmore Group Plc.	GBP	0	0	348.402	2,0120	813.962,87	1,40
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	0	0	53.700	15,2250	949.352,65	1,63
GB00B53P2009	Jupiter Fund Management Plc.	GBP	0	290.035	220.000	1,6360	417.928,47	0,72
GB00BJDQQ870	Watches Of Switzerland Group Plc.	GBP	0	0	88.100	7,0900	725.300,74	1,24
							2.906.544,73	**4,99**
Börsengehandelte Wertpapiere							**52.759.023,13**	**90,52**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**52.759.023,13**	**90,52**
Wertpapiervermögen							**52.759.023,13**	**90,52**
Bankguthaben - Kontokorrent [2]							**414.616,87**	**0,71**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**5.115.341,30**	**8,77**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**58.288.981,30**	**100,00**

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

[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2026 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8612
Dänische Krone	DKK	1	7,4747
Norwegische Krone	NOK	1	11,3120
Schwedische Krone	SEK	1	11,0642
Schweizer Franken	CHF	1	0,9220
US-Dollar	USD	1	1,1432

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 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Pauschalgebühr:	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %	bis zu 1,40 % p.a.	bis zu 1,20 %
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	500.000 EUR	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung [1)]

Deutschland	83,09 %
Niederlande	5,89 %
Schweiz	0,26 %
Wertpapiervermögen	89,24 %
Bankguthaben [2)]	6,29 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	4,47 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Investitionsgüter	19,93 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	10,44 %
Versicherungen	7,25 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,03 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,85 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,20 %
Software & Dienste	4,61 %
Banken	4,15 %
Telekommunikationsdienste	4,04 %
Groß- und Einzelhandel	3,51 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,44 %
Automobile & Komponenten	3,33 %
Versorgungsbetriebe	3,06 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,39 %
Verbraucherdienste	2,23 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,84 %
Transportwesen	1,51 %
Immobilienmanagement & -entwicklung	0,43 %
Wertpapiervermögen	89,24 %
Bankguthaben [2)]	6,29 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	4,47 %
	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - GERMANY FUND

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

A-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2024	73,54	341.938	-27.190,05	215,07
31.12.2025	66,09	274.550	-16.030,23	240,72
30.06.2026	64,93	269.104	-1.221,49	241,29

B-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2024	19,98	212.502	-11.075,67	94,01
31.12.2025	15,50	148.025	-6.552,18	104,72
30.06.2026	13,14	125.907	-2.264,01	104,39

C-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2024	3,74	24.194	-1.972,94 [1)]	154,46
31.12.2025	2,24	12.881	-2.021,32	173,83
30.06.2026	2,14	12.230	-108,38	174,64

R-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2024	7,36	73.767	847,80	99,73
31.12.2025	0,45	4.009	-7.874,83 [2)]	112,45
30.06.2026	0,45	3.971	-4,27	112,90

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

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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	71.997.487,46
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 75.845.124,65)	
Bankguthaben [1]	5.074.215,71
Zinsforderungen	15.022,87
Dividendenforderungen	3.959.408,98
Forderungen aus Absatz von Aktien	528,85
	81.046.663,87
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-263.317,15
Sonstige Passiva [2]	-124.663,41
	-387.980,56
Netto-Teilfondsvermögen	**80.658.683,31**

Zurechnung auf die Aktienklassen

A-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	64.930.939,16 EUR
Umlaufende Aktien	269.103,670
Aktienwert	241,29 EUR
B-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	13.143.583,01 EUR
Umlaufende Aktien	125.906,580
Aktienwert	104,39 EUR
C-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.135.792,27 EUR
Umlaufende Aktien	12.229,710
Aktienwert	174,64 EUR
R-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	448.368,87 EUR
Umlaufende Aktien	3.971,290
Aktienwert	112,90 EUR

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

MAINFIRST - GERMANY FUND

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens
im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	84.280.151,48	66.089.152,64	15.501.162,65	2.239.041,57
Ordentlicher Nettoertrag	383.830,65	307.044,18	59.030,68	14.896,80
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-21.012,97	-17.954,72	-3.274,48	221,90
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	8.476.193,59	8.091.617,03	297.690,87	86.883,45
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-12.074.354,87	-9.313.108,99	-2.561.702,38	-195.266,42
Realisierte Gewinne	11.732.819,07	9.255.341,00	2.093.689,76	319.597,96
Realisierte Verluste	-10.698.608,60	-8.439.661,44	-1.908.714,60	-291.623,99
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-4.672.515,18	-3.653.243,17	-866.065,00	-128.305,81
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	3.320.286,38	2.611.752,63	599.871,75	90.346,81
Ausschüttung	-68.106,24	0,00	-68.106,24	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**80.658.683,31**	**64.930.939,16**	**13.143.583,01**	**2.135.792,27**

	R-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	450.794,62
Ordentlicher Nettoertrag	2.858,99
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-5,67
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	2,24
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-4.277,08
Realisierte Gewinne	64.190,35
Realisierte Verluste	-58.608,57
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-24.901,20
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	18.315,19
Ausschüttung	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**448.368,87**

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	274.550,310	148.025,340	12.880,790	4.008,990
Ausgegebene Aktien	34.092,440	2.907,620	509,000	0,020
Zurückgenommene Aktien	-39.539,080	-25.026,380	-1.160,080	-37,720
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**269.103,670**	**125.906,580**	**12.229,710**	**3.971,290**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - GERMANY FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung
im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
Erträge				
Dividenden	1.130.579,26	899.213,55	194.009,25	30.992,72
Bankzinsen	27.148,48	21.572,86	4.698,87	727,62
Ertragsausgleich	14.900,00	22.694,14	-7.084,29	-708,48
Erträge insgesamt	**1.172.627,74**	**943.480,55**	**191.623,83**	**31.011,86**
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-208,80	-164,84	-37,05	-5,73
Pauschalgebühr	-637.867,42	-511.166,29	-112.717,69	-12.065,45
Taxe d'abonnement	-18.758,23	-15.290,07	-3.257,46	-103,40
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-6.502,60	-5.186,16	-1.106,65	-174,00
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.877,18	-2.296,53	-486,42	-78,05
Register- und Transferstellenvergütung	-15.188,40	-9.647,52	-5.114,30	-323,88
Staatliche Gebühren	-6.570,18	-5.200,64	-1.154,98	-178,16
Sonstige Aufwendungen [1]	-106.937,25	-82.744,90	-19.077,37	-3.672,97
Aufwandsausgleich	6.112,97	-4.739,42	10.358,77	486,58
Aufwendungen insgesamt	**-788.797,09**	**-636.436,37**	**-132.593,15**	**-16.115,06**
Ordentlicher Nettoertrag	**383.830,65**	**307.044,18**	**59.030,68**	**14.896,80**
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent [2] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)		**1,99**	**2,03**	**1,41**
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent [2] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)		**1,99**	**2,03**	**1,41**
Schweizer Performancevergütung in Prozent [2] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)		**-**	**-**	**-**

[1] Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.
[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - GERMANY FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	R-Aktien EUR
Erträge	
Dividenden	6.363,74
Bankzinsen	149,13
Ertragsausgleich	-1,37
Erträge insgesamt	**6.511,50**
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-1,18
Pauschalgebühr	-1.917,99
Taxe d'abonnement	-107,30
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-35,79
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-16,18
Register- und Transferstellenvergütung	-102,70
Staatliche Gebühren	-36,40
Sonstige Aufwendungen [1)]	-1.442,01
Aufwandsausgleich	7,04
Aufwendungen insgesamt	**-3.652,51**
Ordentlicher Nettoertrag	**2.858,99**

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent [2)] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	**1,19**
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent [2)] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	**1,19**
Schweizer Performancevergütung in Prozent [2)] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	**-**

1) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.
2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - GERMANY FUND

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	5.000	0	5.000	179,4000	897.000,00	1,11
DE0008404005	Allianz SE	EUR	9.400	4.828	9.400	414,1000	3.892.540,00	4,83
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	24.400	20.700	3.700	181,2000	670.440,00	0,83
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	81.637	17.433	46,7800	815.515,74	1,01
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	92.800	0	92.800	48,4100	4.492.448,00	5,57
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	5.800	0	5.800	57,2600	332.108,00	0,41
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	4.889	0	27.689	75,3400	2.086.089,26	2,59
DE0005909006	Bilfinger SE	EUR	24.000	0	24.000	80,3500	1.928.400,00	2,39
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	90.000	94.457	90.000	37,2300	3.350.700,00	4,15
DE0005439004	Continental AG	EUR	0	36.238	14.201	72,1600	1.024.744,16	1,27
DE000A2E4K43	Delivery Hero SE	EUR	186.000	136.000	50.000	36,0000	1.800.000,00	2,23
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	19.500	6.700	12.800	238,8000	3.056.640,00	3,79
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	46.500	0	46.500	10,0100	465.465,00	0,58
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	18.084	8.504	53,1000	451.562,40	0,56
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	136.600	0	136.600	23,8500	3.257.910,00	4,04
DE000DWS1007	DWS Group GmbH & Co. KGaA	EUR	70.800	43.300	27.500	65,6500	1.805.375,00	2,24
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	227.000	90.000	137.000	18,0250	2.469.425,00	3,06
DE0005773303	Fraport AG Frankfurt Airport Services Worldwide	EUR	5.100	1.000	4.100	72,8500	298.685,00	0,37
DE0005785604	Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	37.200	0	37.200	39,9700	1.486.884,00	1,84
DE0006047004	Heidelberg Materials AG	EUR	5.500	0	5.500	166,9000	917.950,00	1,14
DE0006048432	Henkel AG & Co. KGaA -VZ-	EUR	35.800	0	35.800	73,5400	2.632.732,00	3,26
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	EUR	57.564	71.740	50.000	37,5700	1.878.500,00	2,33
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	9.000	0	9.000	43,9200	395.280,00	0,49
DE0006599905	Merck KGaA	EUR	16.600	0	16.600	146,8500	2.437.710,00	3,02
DE000A0D9PT0	MTU Aero Engines AG	EUR	6.300	0	6.300	363,9000	2.292.570,00	2,84
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft AG in München	EUR	8.000	4.000	4.000	488,5000	1.954.000,00	2,42
DE0006452907	Nemetschek SE	EUR	12.000	0	12.000	53,1000	637.200,00	0,79
DE000RENK730	RENK Group AG	EUR	41.000	6.000	35.000	42,1750	1.476.125,00	1,83
DE0007030009	Rheinmetall AG	EUR	2.100	0	2.100	990,5000	2.080.050,00	2,58
DE0007164600	SAP SE	EUR	24.800	1.800	23.000	134,0000	3.082.000,00	3,82
DE0007236101	Siemens AG	EUR	11.000	0	11.000	281,1500	3.092.650,00	3,83
DE000ENER6Y0	Siemens Energy AG	EUR	15.200	0	15.200	165,8000	2.520.160,00	3,12
DE000SHL1006	Siemens Healthineers AG	EUR	39.900	0	39.900	34,2000	1.364.580,00	1,69
DE0007500001	thyssenkrupp AG	EUR	366.000	194.000	172.000	10,4050	1.789.660,00	2,22
DE000TRAT0N7	TRATON SE	EUR	0	121.297	21.920	33,1800	727.305,60	0,90
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	0	90.441	16.106	21,5900	347.728,54	0,43
DE000ZAL1111	Zalando SE	EUR	0	20.942	111.648	25,3700	2.832.509,76	3,51
							67.040.642,46	**83,09**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - GERMANY FUND

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Niederlande								
NL0000235190	Airbus SE	EUR	16.750	0	16.750	194,5400	3.258.545,00	4,04
NL0015002SN0	Qiagen NV	EUR	102.400	58.400	44.000	33,9000	1.491.600,00	1,85
							4.750.145,00	**5,89**
Schweiz								
CH0303692047	EDAG Engineering Group AG	EUR	0	25.034	65.000	3,1800	206.700,00	0,26
							206.700,00	**0,26**
Börsengehandelte Wertpapiere							**71.997.487,46**	**89,24**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**71.997.487,46**	**89,24**
Wertpapiervermögen							**71.997.487,46**	**89,24**
Bankguthaben - Kontokorrent [2]							**5.074.215,71**	**6,29**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**3.586.980,14**	**4,47**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**80.658.683,31**	**100,00**

Devisenkurse

Zum 30. Juni 2026 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.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

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 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Pauschalgebühr:	bis zu 2,00 %	bis zu 2,00 %	bis zu 1,40 %	bis zu 1,40 %
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	500.000 EUR	500.000 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

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

Geografische Länderaufteilung [1)]

Vereinigte Staaten von Amerika	46,97 %
Südkorea	12,84 %
Japan	11,16 %
Taiwan	7,97 %
China	5,15 %
Deutschland	3,85 %
Schweiz	3,73 %
Hongkong	3,31 %
Kanada	1,72 %
Cayman-Inseln	1,25 %
Mauritius	0,79 %
Luxemburg	0,49 %
Wertpapiervermögen	99,23 %
Bankguthaben [2)]	0,77 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,00 %
	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	26,74 %
Investitionsgüter	17,91 %
Media & Entertainment	10,80 %
Groß- und Einzelhandel	9,18 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,16 %
Hardware & Ausrüstung	5,03 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,64 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,25 %
Automobile & Komponenten	3,86 %
Sonstiges	3,85 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,28 %
Software & Dienste	1,38 %
Verbraucherdienste	0,69 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,46 %
Wertpapiervermögen	99,23 %
Bankguthaben [2)]	0,77 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,00 %
	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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

A-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2024	151,08	362.779	-17.924,16	416,44
31.12.2025	148,56	343.850	-8.105,97	432,05
30.06.2026	156,49	326.486	-7.716,57	479,31

B-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2024	28,95	119.494	-5.448,39	242,27
31.12.2025	29,58	118.259	-286,76	250,15
30.06.2026	30,03	108.677	-2.421,96	276,36

C-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2024	13,29	30.061	3.983,82	441,99
31.12.2025	7,19	15.596	-2.811,99	461,08
30.06.2026	4,26	8.300	-3.535,41	512,73

D-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2024	24,54	97.073	10.068,80	252,81
31.12.2025	25,47	97.043	-7,43	262,51
30.06.2026	28,22	97.043	0,00	290,82

R-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2024	89,58	485.362	-6.483,60	184,55
31.12.2025	109,13	565.560	14.615,39 [1)]	192,95
30.06.2026	123,21	573.450	1.866,58	214,86

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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	339.508.817,97
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 269.254.402,88)	
Bankguthaben [1]	2.636.557,95
Zinsforderungen	27.732,76
Dividendenforderungen	155.361,54
Forderungen aus Absatz von Aktien	520.093,44
	342.848.563,66
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-221.951,76
Sonstige Passiva [2]	-414.241,97
	-636.193,73
Netto-Teilfondsvermögen	**342.212.369,93**

Zurechnung auf die Aktienklassen

A-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	156.486.770,76 EUR
Umlaufende Aktien	326.485,500
Aktienwert	479,31 EUR
B-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	30.033.439,60 EUR
Umlaufende Aktien	108.676,680
Aktienwert	276,36 EUR
C-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.255.766,78 EUR
Umlaufende Aktien	8.300,240
Aktienwert	512,73 EUR
D-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	28.222.172,00 EUR
Umlaufende Aktien	97.043,280
Aktienwert	290,82 EUR
R-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	123.214.220,79 EUR
Umlaufende Aktien	573.449,790
Aktienwert	214,86 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 2026 bis zum 30. Juni 2026

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	319.932.470,95	148.559.318,00	29.582.819,47	7.190.719,35
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.633.451,30	-976.370,14	-191.084,84	-17.241,80
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-32.035,96	-23.738,04	-6.812,41	-7.013,08
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	21.675.014,57	7.997.559,86	867.003,90	1.402.507,07
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-33.482.382,23	-15.714.133,89	-3.288.966,57	-4.937.917,37
Realisierte Gewinne	49.812.896,30	23.018.097,00	4.473.892,47	843.768,70
Realisierte Verluste	-22.144.055,08	-10.251.349,83	-2.019.414,76	-423.239,29
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	11.225.118,80	5.244.861,01	1.009.604,66	218.104,82
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.910.159,67	-1.367.473,21	-274.155,64	-13.921,62
Ausschüttung	-231.046,45	0,00	-119.446,68	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**342.212.369,93**	**156.486.770,76**	**30.033.439,60**	**4.255.766,78**

	D-Aktien EUR	R-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	25.474.392,26	109.125.221,87
Ordentlicher Nettoaufwand	-106.877,94	-341.876,58
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00	5.527,57
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	0,00	11.407.943,74
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	0,00	-9.541.364,40
Realisierte Gewinne	4.071.530,81	17.405.607,32
Realisierte Verluste	-1.798.805,72	-7.651.245,48
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	931.059,07	3.821.489,24
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-237.526,71	-1.017.082,49
Ausschüttung	-111.599,77	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**28.222.172,00**	**123.214.220,79**

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	343.850,170	118.259,380	15.595,500	97.043,280
Ausgegebene Aktien	18.403,330	3.392,740	2.994,510	0,000
Zurückgenommene Aktien	-35.768,000	-12.975,440	-10.289,770	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**326.485,500**	**108.676,680**	**8.300,240**	**97.043,280**

	R-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	565.560,090
Ausgegebene Aktien	56.700,620
Zurückgenommene Aktien	-48.810,920
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**573.449,790**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
Erträge				
Dividenden	881.403,56	408.992,24	80.407,83	13.100,68
Bankzinsen	63.312,71	29.410,38	5.723,48	945,51
Sonstige Erträge	26,64	12,30	2,35	0,33
Ertragsausgleich	-9.777,69	-10.774,48	-3.773,05	-2.430,30
Erträge insgesamt	**934.965,22**	**427.640,44**	**82.360,61**	**11.616,22**
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-13.567,93	-6.276,49	-1.221,53	-224,88
Pauschalgebühr	-2.080.391,02	-1.191.217,32	-232.614,13	-29.700,12
Taxe d'abonnement	-72.233,32	-36.092,93	-6.994,17	-194,65
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-34.251,98	-15.810,91	-3.051,64	-468,00
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-6.953,39	-3.209,36	-613,36	-92,08
Register- und Transferstellenvergütung	-13.636,40	-7.794,58	-3.494,46	-183,77
Staatliche Gebühren	-100.966,96	-47.110,31	-9.225,52	-1.296,30
Sonstige Aufwendungen [1]	-288.229,17	-131.011,20	-26.816,10	-6.141,60
Aufwandsausgleich	41.813,65	34.512,52	10.585,46	9.443,38
Aufwendungen insgesamt	**-2.568.416,52**	**-1.404.010,58**	**-273.445,45**	**-28.858,02**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-1.633.451,30**	**-976.370,14**	**-191.084,84**	**-17.241,80**
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent [2] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)		**1,97**	**1,98**	**1,43**
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent [2] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)		**1,97**	**1,98**	**1,43**
Schweizer Performancevergütung in Prozent [2] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)		**-**	**-**	**-**

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	D-Aktien EUR	R-Aktien EUR
Erträge		
Dividenden	72.101,16	306.801,65
Bankzinsen	5.178,09	22.055,25
Sonstige Erträge	2,20	9,46
Ertragsausgleich	0,00	7.200,14
Erträge insgesamt	**77.281,45**	**336.066,50**
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-1.108,55	-4.736,48
Pauschalgebühr	-145.189,24	-481.670,21
Taxe d'abonnement	-1.285,26	-27.666,31
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.813,68	-12.107,75
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-572,78	-2.465,81
Register- und Transferstellenvergütung	-289,57	-1.874,02
Staatliche Gebühren	-8.279,59	-35.055,24
Sonstige Aufwendungen [1)]	-24.620,72	-99.639,55
Aufwandsausgleich	0,00	-12.727,71
Aufwendungen insgesamt	**-184.159,39**	**-677.943,08**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-106.877,94**	**-341.876,58**
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent [2)] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	**1,43**	**1,21**
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent [2)] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	**1,43**	**1,21**
Schweizer Performancevergütung in Prozent [2)] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	**-**	**-**

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1)]
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman-Inseln								
US81141R1005	Sea Ltd. ADR	USD	0	0	22.682	95,8300	1.901.343,65	0,56
KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	HKD	0	122.400	68.400	311,6000	2.377.485,02	0,69
							4.278.828,67	**1,25**
China								
CNE1000041R8	Cambricon Technologies Corporation Ltd.	CNH	21.754	0	21.754	1.596,5073	4.475.685,00	1,31
CNE100006WS8	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	HKD	17.100	0	17.100	702,0000	1.339.052,06	0,39
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	CNH	106.500	0	233.152	393,2458	11.815.516,66	3,45
							17.630.253,72	**5,15**
Hongkong								
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	109.000	36.500	279.800	363,0000	11.329.704,28	3,31
							11.329.704,28	**3,31**
Japan								
JP3122400009	Advantest Corporation	JPY	20.100	0	20.100	32.340,0000	3.498.918,62	1,02
JP3118000003	ASICS Corporation	JPY	0	23.900	132.300	4.375,0000	3.115.556,78	0,91
JP3548600000	Disco Corporation	JPY	2.000	0	19.500	81.260,0000	8.529.217,67	2,49
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	15.900	0	15.900	82.810,0000	7.087.248,78	2,07
JP3811000003	Fujikura Ltd.	JPY	509.200	68.000	476.400	6.238,0000	15.996.128,78	4,67
							38.227.070,63	**11,16**
Kanada								
CA46579R1047	Ivanhoe Mines Ltd.	CAD	0	0	858.589	11,1100	5.882.052,04	1,72
							5.882.052,04	**1,72**
Luxemburg								
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	USD	4.766	10.100	4.184	459,1300	1.680.370,82	0,49
							1.680.370,82	**0,49**
Mauritius								
MU0295S00016	MakeMyTrip Ltd.	USD	0	0	57.919	53,2900	2.699.880,61	0,79
							2.699.880,61	**0,79**
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	17.812	13.100	63.005	186,5500	12.747.920,55	3,73
							12.747.920,55	**3,73**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Südkorea								
KR7267260008	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	10.800	0	18.096	972.000,0000	9.933.521,86	2,90
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	128.963	62.470	66.493	334.000,0000	12.542.288,72	3,67
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	USD	984	0	984	5.390,0000	4.639.398,18	1,36
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	4.995	36.818	11.226	2.650.000,0000	16.800.620,09	4,91
							43.915.828,85	**12,84**
Taiwan								
US00215W1009	ASE Technology Holding Co. Ltd. ADR	USD	186.000	0	186.000	45,1200	7.341.077,68	2,15
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	0	117.000	301.000	2.410,0000	19.919.105,49	5,82
							27.260.183,17	**7,97**
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	60.056	10.556	49.500	357,3700	15.473.945,94	4,52
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	20.350	16.560	75.266	238,3400	15.691.828,59	4,59
US05464C1018	Axon Enterprise Inc.	USD	24.340	1.775	45.338	560,6100	22.233.149,21	6,50
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	8.500	0	41.204	377,7500	13.615.125,09	3,98
US15118V2079	Celsius Holdings Inc.	USD	83.850	22.423	61.427	29,2800	1.573.287,75	0,46
US4227041062	Hecla Mining Co.	USD	641.930	0	641.930	15,4300	8.664.258,14	2,53
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	0	0	2.700	1.697,3900	4.008.881,21	1,17
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	5.170	2.360	22.357	563,2900	11.015.985,42	3,22
US64110L1061	Netflix Inc.	USD	90.365	35.100	55.265	71,4000	3.451.645,38	1,01
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	4.400	28.425	98.844	200,0900	17.300.293,88	5,06
US75734B1008	Reddit Inc.	USD	0	0	35.165	173,5800	5.339.346,31	1,56
US8334451098	Snowflake Inc.	USD	0	0	21.142	254,5000	4.706.647,13	1,38
US8636671013	Stryker Corporation	USD	4.100	0	40.718	314,8400	11.213.834,08	3,28
US88160R1014	Tesla Inc.	USD	9.800	0	35.914	420,6000	13.213.285,86	3,86
							147.501.513,99	**43,12**
Börsengehandelte Wertpapiere							**313.153.607,33**	**91,53**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**313.153.607,33**	**91,53**
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	9.994	23.650	116.138	113,4800	13.179.340,24	3,85
							13.179.340,24	**3,85**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

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	18.248	26.744	94.248	139,8000	13.175.870,40	3,85
							13.175.870,40	**3,85**
Börsengehandelte Wertpapiere							**26.355.210,64**	**7,70**
Zertifikate							**26.355.210,64**	**7,70**
Wertpapiervermögen							**339.508.817,97**	**99,23**
Bankguthaben - Kontokorrent [2]							**2.636.557,95**	**0,77**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**66.994,01**	**0,00**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**342.212.369,93**	**100,00**

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2026 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6496
Britisches Pfund	GBP	1	0,8612
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,7598
Dänische Krone	DKK	1	7,4747
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,9647
Indische Rupie	INR	1	108,2081
Japanischer Yen	JPY	1	185,7814
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6217
Schwedische Krone	SEK	1	11,0642
Schweizer Franken	CHF	1	0,9220
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.770,7025
Taiwan Dollar	TWD	1	36,4178
US-Dollar	USD	1	1,1432

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

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 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Pauschalgebühr:	bis zu 1,70 % p.a.	bis zu 1,70 % p.a.	bis zu 1,20 % p.a.	bis zu 1,20 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	500.000 EUR	500.000 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

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

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Geografische Länderaufteilung [1)]

Vereinigte Staaten von Amerika	36,06 %
Kanada	9,73 %
Deutschland	7,09 %
Japan	6,23 %
Südkorea	4,15 %
Frankreich	3,78 %
Niederlande	3,28 %
China	2,83 %
Cayman-Inseln	2,28 %
Irland	2,11 %
Mexiko	2,10 %
Taiwan	2,02 %
Hongkong	1,85 %
Schweiz	1,85 %
Chile	1,55 %
Luxemburg	1,53 %
Supranationale Institutionen	1,35 %
Dänemark	1,34 %
Norwegen	1,33 %
Australien	1,05 %
Vereinigtes Königreich	0,91 %
Österreich	0,66 %
Mauritius	0,60 %
Island	0,47 %
Wertpapiervermögen	96,15 %
Terminkontrakte	-0,41 %
Bankguthaben [2)]	4,45 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,19 %
	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)]

Sonstiges	12,48 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,22 %
Investitionsgüter	12,37 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	9,57 %
Groß- und Einzelhandel	6,36 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,17 %
Staatsanleihen	4,72 %
Software & Dienste	4,16 %
Media & Entertainment	4,15 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,42 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,19 %
Banken	3,02 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,81 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,47 %
Verbraucherdienste	2,23 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,70 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,20 %
Automobile & Komponenten	1,12 %
Hardware & Ausrüstung	0,90 %
Transportwesen	0,89 %
Wertpapiervermögen	96,15 %
Terminkontrakte	-0,41 %
Bankguthaben [2)]	4,45 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,19 %
	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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

A-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2024	17,31	115.353	-5.332,03	150,10
31.12.2025	18,64	104.630	-1.583,46	178,11
30.06.2026	25,57	145.952	7.566,14	175,23

B-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2024	4,16	37.140	-1.364,14	111,97
31.12.2025	6,31	47.951	1.113,24	131,63
30.06.2026	5,28	41.144	-928,81	128,41

C-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2024	26,65	166.977	-9.813,73	159,63
31.12.2025	32,22	169.132	339,44	190,48
30.06.2026	11,03	58.699	-21.175,38	187,97

D-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2024	10,47	85.070	0,00	123,02
31.12.2025	10,43	71.721	-1.708,67	145,44
30.06.2026	10,21	71.721	0,00	142,33

R-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2024	5,08	39.923	-492,94	127,31
31.12.2025	6,43	42.244	355,36	152,23
30.06.2026	8,73	58.063	2.480,87	150,32

X-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2024	3,13	28.001	0,00	111,65
31.12.2025	0,00	1	-3.515,12	240,05
30.06.2026	4,79	20.322	4.947,44	235,93

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. Juni 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	63.076.200,64
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 57.205.416,02)	
Bankguthaben [1)]	2.917.620,97
Zinsforderungen	342.948,62
Dividendenforderungen	53.003,06
Forderungen aus Absatz von Aktien	14.326,60
Forderungen aus Devisengeschäften	403.700,26
	66.807.800,15
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-16.477,28
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-269.266,10
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-380.228,35
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-405.322,37
Sonstige Passiva [2)]	-113.621,81
	-1.184.915,91
Netto-Teilfondsvermögen	**65.622.884,24**

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.
2) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Performancevergütung.

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Zurechnung auf die Aktienklassen

A-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.574.826,76 EUR
Umlaufende Aktien	145.951,540
Aktienwert	175,23 EUR
B-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.283.506,20 EUR
Umlaufende Aktien	41.144,160
Aktienwert	128,41 EUR
C-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.033.884,02 EUR
Umlaufende Aktien	58.699,010
Aktienwert	187,97 EUR
D-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.208.046,97 EUR
Umlaufende Aktien	71.721,000
Aktienwert	142,33 EUR
R-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.727.905,51 EUR
Umlaufende Aktien	58.062,920
Aktienwert	150,32 EUR
X-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.794.714,78 EUR
Umlaufende Aktien	20.322,270
Aktienwert	235,93 EUR

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	74.026.175,18	18.635.342,20	6.311.517,01	32.216.784,80
Ordentlicher Nettoaufwand	-7.323,63	-43.758,82	-10.181,44	11.757,04
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-9.313,12	7.270,56	-410,20	-18.258,72
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	18.606.209,49	9.631.758,92	134.966,41	291.941,58
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-25.715.949,94	-2.065.619,02	-1.063.772,01	-21.467.325,40
Realisierte Gewinne	7.963.536,77	2.394.322,55	601.131,56	2.476.642,59
Realisierte Verluste	-2.998.666,61	-937.646,58	-237.939,68	-823.209,02
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-3.696.633,66	-1.303.161,81	-230.498,96	-941.247,54
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.391.810,11	-743.681,24	-176.386,06	-713.201,31
Ausschüttung	-153.340,13	0,00	-44.920,43	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**65.622.884,24**	**25.574.826,76**	**5.283.506,20**	**11.033.884,02**

	D-Aktien EUR	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.431.230,89	6.431.060,23	240,05
Ordentlicher Nettoaufwand	11.155,88	14.695,33	9.008,38
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00	2.090,05	-4,81
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	0,00	3.600.102,07	4.947.440,51
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	0,00	-1.119.233,51	0,00
Realisierte Gewinne	1.120.200,12	839.309,23	531.930,72
Realisierte Verluste	-438.227,82	-348.438,01	-213.205,50
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-496.124,86	-425.646,63	-299.953,86
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-334.122,04	-266.033,25	-158.386,21
Ausschüttung	-86.065,20	0,00	-22.354,50
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**10.208.046,97**	**8.727.905,51**	**4.794.714,78**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	A-Aktien Stück	B-Aktien Stück	C-Aktien Stück	D-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	104.629,530	47.950,510	169.131,990	71.721,000
Ausgegebene Aktien	52.797,130	1.016,910	1.495,660	0,000
Zurückgenommene Aktien	-11.475,120	-7.823,260	-111.928,640	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**145.951,540**	**41.144,160**	**58.699,010**	**71.721,000**

	R-Aktien Stück	X-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	42.244,310	1,000
Ausgegebene Aktien	23.023,730	20.321,270
Zurückgenommene Aktien	-7.205,120	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**58.062,920**	**20.322,270**

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
Erträge				
Dividenden	130.711,02	42.637,31	10.485,83	32.013,60
Zinsen auf Anleihen	433.863,51	137.076,78	34.078,59	120.343,80
Bankzinsen	36.406,72	11.238,24	2.808,10	10.795,39
Sonstige Erträge	36,03	9,95	2,44	14,05
Ertragsausgleich	-31.462,29	30.909,40	-1.254,29	-67.649,35
Erträge insgesamt	**569.554,99**	**221.871,68**	**46.120,67**	**95.517,49**
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.193,84	-364,93	-89,09	-352,79
Performancevergütung	-25.068,51	0,00	0,00	-24.452,97
Pauschalgebühr	-455.890,64	-182.666,83	-45.555,14	-112.250,91
Taxe d'abonnement	-11.736,68	-5.945,02	-1.338,97	-557,23
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-8.192,51	-2.767,63	-673,94	-1.784,49
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.178,07	-430,38	-95,45	-224,16
Register- und Transferstellenvergütung	-6.821,10	-3.277,31	-838,59	-1.536,66
Staatliche Gebühren	-8.137,95	-2.662,96	-650,23	-2.000,50
Sonstige Aufwendungen [1)]	-99.434,73	-29.335,48	-8.725,19	-26.508,81
Aufwandsausgleich	40.775,41	-38.179,96	1.664,49	85.908,07
Aufwendungen insgesamt	**-576.878,62**	**-265.630,50**	**-56.302,11**	**-83.760,45**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-7.323,63**	**-43.758,82**	**-10.181,44**	**11.757,04**
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent [2)] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)		**2,05**	**2,07**	**1,48**
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent [2)] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)		**2,05**	**2,07**	**1,48**
Schweizer Performancevergütung in Prozent [2)] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)		**-**	**-**	**-**

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	D-Aktien EUR	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR
Erträge			
Dividenden	19.855,83	16.422,56	9.295,89
Zinsen auf Anleihen	63.859,84	50.047,13	28.457,37
Bankzinsen	5.248,63	3.973,47	2.342,89
Sonstige Erträge	4,58	2,87	2,14
Ertragsausgleich	0,00	5.088,30	1.443,65
Erträge insgesamt	**88.968,88**	**75.534,33**	**41.541,94**
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-169,43	-129,59	-88,01
Performancevergütung	0,00	-615,54	0,00
Pauschalgebühr	-59.066,76	-35.899,09	-20.451,91
Taxe d'abonnement	-509,91	-2.197,17	-1.188,38
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.285,92	-1.084,64	-595,89
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-183,86	-157,90	-86,32
Register- und Transferstellenvergütung	-463,79	-488,09	-216,66
Staatliche Gebühren	-1.237,32	-1.007,41	-579,53
Sonstige Aufwendungen [1)]	-14.896,01	-12.081,22	-7.888,02
Aufwandsausgleich	0,00	-7.178,35	-1.438,84
Aufwendungen insgesamt	**-77.813,00**	**-60.839,00**	**-32.533,56**
Ordentlicher Nettoaufwand	**11.155,88**	**14.695,33**	**9.008,38**
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent [2)] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	**1,50**	**1,31**	**1,28**
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent [2)] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	**1,50**	**1,31**	**1,28**
Schweizer Performancevergütung in Prozent [2)] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	**-**	**-**	**-**

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	60.000	0	60.000	18,9500	689.258,00	1,05
							689.258,00	**1,05**
Cayman-Inseln								
US81141R1005	Sea Ltd. ADR	USD	7.500	0	7.500	95,8300	628.695,77	0,96
KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	HKD	0	0	25.000	311,6000	868.963,82	1,32
							1.497.659,59	**2,28**
China								
CNE100006WS8	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	HKD	4.500	0	18.500	702,0000	1.448.682,05	2,21
CNE100006JG0	Laopu Gold Co. Ltd.	HKD	0	0	10.500	346,4000	405.724,68	0,62
							1.854.406,73	**2,83**
Frankreich								
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	0	998	2.500	285,4000	713.500,00	1,09
							713.500,00	**1,09**
Hongkong								
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	7.600	0	30.000	363,0000	1.214.764,58	1,85
							1.214.764,58	**1,85**
Irland								
IE0004906560	Kerry Group Plc.	EUR	0	0	10.000	80,3500	803.500,00	1,22
							803.500,00	**1,22**
Japan								
JP3548600000	Disco Corporation	JPY	0	0	3.000	81.260,0000	1.312.187,33	2,00
JP3811000003	Fujikura Ltd.	JPY	51.400	0	51.400	6.238,0000	1.725.862,76	2,63
JP3837800006	Hoya Corporation	JPY	2.500	5.000	7.500	25.950,0000	1.047.602,18	1,60
							4.085.652,27	**6,23**
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	0	2.500	5.000	220,3600	679.410,50	1,04
CA29446Y5020	Equinox Gold Corporation	USD	110.000	0	110.000	9,7300	936.231,63	1,43
CA2960061091	Ero Copper Corporation	USD	40.000	0	40.000	26,7500	935.969,21	1,43
CA46579R1047	Ivanhoe Mines Ltd.	CAD	0	25.000	150.000	11,1100	1.027.625,33	1,57
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	USD	2.500	7.581	35.000	44,7900	1.371.282,37	2,09
							4.950.519,04	**7,56**
Luxemburg								
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	USD	2.000	1.000	2.500	459,1300	1.004.045,66	1,53
							1.004.045,66	**1,53**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Mauritius								
MU0295S00016	MakeMyTrip Ltd.	USD	0	0	8.500	53,2900	396.225,51	0,60
							396.225,51	**0,60**
Niederlande								
NL0013654783	Prosus NV	EUR	15.550	0	15.550	37,9900	590.744,50	0,90
							590.744,50	**0,90**
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	3.000	4.000	6.000	186,5500	1.213.991,32	1,85
							1.213.991,32	**1,85**
Südkorea								
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	USD	125	0	125	5.390,0000	589.354,44	0,90
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	0	2.948	985	2.650.000,0000	1.474.132,44	2,25
							2.063.486,88	**3,15**
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	0	10.000	20.000	2.410,0000	1.323.528,60	2,02
							1.323.528,60	**2,02**
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	2.500	0	2.500	357,3700	781.512,42	1,19
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	1.500	6.000	238,3400	1.250.909,73	1,91
US05464C1018	Axon Enterprise Inc.	USD	1.280	750	3.250	560,6100	1.593.756,56	2,43
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	0	0	2.374	377,7500	784.445,85	1,20
US15118V2079	Celsius Holdings Inc.	USD	25.000	0	25.000	29,2800	640.307,91	0,98
US4227041062	Hecla Mining Co.	USD	60.000	0	60.000	15,4300	809.832,05	1,23
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	0	0	557	1.697,3900	827.017,35	1,26
US64110L1061	Netflix Inc.	USD	25.000	10.000	15.000	71,4000	936.843,95	1,43
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	2.881	0	7.881	200,0900	1.379.381,81	2,10
US88160R1014	Tesla Inc.	USD	865	1.000	2.000	420,6000	735.829,25	1,12
							9.739.836,88	**14,85**
Börsengehandelte Wertpapiere							**32.141.119,56**	**49,01**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**32.141.119,56**	**49,01**
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
FR001400P728	3,125%	APRR EMTN Reg.S. v.24(2034)	0	0	600.000	97,3240	583.944,00	0,89
XS2758114321	3,250%	Compass Group Plc. Reg.S. Sustainability Bond v.24(2031)	600.000	0	600.000	99,9060	599.436,00	0,91
DE000A4DFKP0	2,750%	DZ HYP AG EMTN Pfe. v.25(2034)	0	600.000	200.000	97,6590	195.318,00	0,30
XS2792180197	4,625%	Islandsbanki hf. Reg.S. v.24(2028)	0	0	300.000	102,4300	307.290,00	0,47

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
EUR (Fortsetzung)								
XS2957380228	3,125%	Johnson Controls International PLC/Tyco Fire & Security Finance S.C.A. v.24(2033)	600.000	0	600.000	97,2370	583.422,00	0,89
FR00140159Y5	2,875%	L'Oréal S.A. EMTN Reg.S. v.26(2032)	1.200.000	0	1.200.000	98,6720	1.184.064,00	1,80
XS2211183244	1,539%	Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	0	0	500.000	96,2800	481.400,00	0,73
XS2901969902	3,375%	Royal Schiphol Group NV EMTN Reg.S. v.24(2036)	0	0	700.000	97,3850	681.695,00	1,04
DE000WBP0BN3	2,750%	Wüstenrot Bausparkasse AG EMTN Reg.S. Pfe. v.25(2032)	0	0	700.000	98,6400	690.480,00	1,05
							5.307.049,00	**8,08**
USD								
US219868CJ38	5,000%	Corporacion Andina de Fomento v.24(2029)	0	0	1.000.000	101,4790	887.674,95	1,35
XS3081949144	4,125%	Kommunalbanken AS Reg.S. v.25(2030)	0	0	1.000.000	99,6260	871.466,06	1,33
XS2777428371	4,625%	KommuneKredit Reg.S. v.24(2027)	0	0	1.000.000	100,2710	877.108,12	1,34
US50064FAX24	4,500%	Korea v.24(2029)	0	0	750.000	100,2550	657.726,12	1,00
US515110CF96	4,625%	Landwirtschaftliche Rentenbank v.24(2029)	0	0	400.000	101,2050	354.111,27	0,54
USP6629MAA01	4,250%	Mexico City Airport Trust Reg.S. Green Bond v.16(2026)	0	0	600.000	99,8630	524.123,51	0,80
US863667BE08	4,250%	Stryker Corporation v.24(2029)	600.000	0	600.000	98,6880	517.956,61	0,79
US94106LBV09	4,875%	Waste Management Inc. v.23(2029)	0	0	400.000	100,9530	353.229,53	0,54
							5.043.396,17	**7,69**
Börsengehandelte Wertpapiere							**10.350.445,17**	**15,77**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS3224609290	2,875%	Alphabet Inc. v.25(2031)	0	0	1.000.000	98,5100	985.100,00	1,50
XS3064423174	3,000%	Alphabet Inc. v.25(2033)	0	0	500.000	98,1250	490.625,00	0,75
XS3231164586	2,541%	Caterpillar Financial Services Corporation EMTN Reg.S. v.25(2028)	0	0	1.000.000	99,1700	991.700,00	1,51
XS2856800938	3,875%	Chile Social Bond v.24(2031)	600.000	0	1.000.000	102,0000	1.020.000,00	1,55
XS3092557126	3,500%	REWE International Finance BV Reg.S. v.25(2032)	0	0	400.000	99,3720	397.488,00	0,61
							3.884.913,00	**5,92**
USD								
US013051EM50	1,300%	Alberta v.20(2030)	0	750.000	1.000.000	88,9310	777.912,88	1,19
US22160KAP03	1,600%	Costco Wholesale Corporation v.20(2030)	0	0	1.000.000	90,3580	790.395,38	1,20
USU2206AAA08	6,625%	Coty Inc./HFC Prestige Products Inc./HFC Prestige International US LLC Reg.S. v.23(2030)	0	0	500.000	100,0180	437.447,52	0,67

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
USD (Fortsetzung)								
USP55409AA77	4,150%	Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.000.000	97,3030	851.145,91	1,30
US573284AW62	2,400%	Martin Marietta Materials Inc. v.21(2031)	500.000	0	1.000.000	88,9360	777.956,61	1,19
US676167CN72	3,750%	Oesterreichische Kontrollbank AG v.24(2029)	0	0	500.000	98,6790	431.591,15	0,66
US683234EV67	3,900%	Ontario v.25(2030)	0	0	750.000	98,4270	645.733,47	0,98
US68389XBV64	2,950%	Oracle Corporation v.20(2030)	0	0	1.250.000	91,9980	1.005.926,35	1,53
US68389XDK81	4,800%	Oracle Corporation v.25(2032)	0	0	300.000	95,3950	250.336,77	0,38
US863667BK67	4,700%	Stryker Corporation v.25(2028)	0	0	600.000	100,2720	526.270,12	0,80
US742718FH71	3,000%	The Procter & Gamble Co. v.20(2030)	0	0	750.000	95,2150	624.661,04	0,95
US911365BM59	3,875%	United Rentals North America Inc. v.19(2027)	0	0	500.000	98,7210	431.774,84	0,66
US94106LBP31	1,500%	Waste Management Inc. v.20(2031)	0	0	1.000.000	86,8370	759.595,87	1,16
							8.310.747,91	**12,67**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**12.195.660,91**	**18,59**
Anleihen							**22.546.106,08**	**34,36**
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	5.000	25.000	113,4800	2.837.000,00	4,32
							2.837.000,00	**4,32**
Vereinigte Staaten von Amerika								
JE00B1VS3333	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Silber Feinunze Zert. v.07(2199)	EUR	0	0	50.000	47,6400	2.382.000,00	3,63
DE000A2T5DZ1	XTrackers ETC PLC/Gold Unze Zert. v.20(2080)	EUR	30.000	0	30.000	48,9700	1.469.100,00	2,24
DE000A2T0VS9	XTrackers ETC PLC/Silber Feinunze Zert. v.20(2080)	EUR	11.859	41.859	15.000	74,8250	1.122.375,00	1,71
							4.973.475,00	**7,58**
Börsengehandelte Wertpapiere							**7.810.475,00**	**11,90**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000EWG2LD7	Boerse Stuttgart Commodities GmbH/ Gold Unze 999 Zert. v.17(2199)	EUR	0	0	5.000	115,7000	578.500,00	0,88
							578.500,00	**0,88**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**578.500,00**	**0,88**
Zertifikate							**8.388.975,00**	**12,78**
Wertpapiervermögen							**63.076.200,64**	**96,15**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
USD							
	EUR/USD Future September 2026	200	0	200		-269.266,10	-0,41
						-269.266,10	**-0,41**
Long-Positionen						**-269.266,10**	**-0,41**
Terminkontrakte						**-269.266,10**	**-0,41**
Bankguthaben - Kontokorrent [2]						**2.917.620,97**	**4,45**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						**-101.671,27**	**-0,19**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						**65.622.884,24**	**100,00**

Terminkontrakte

		Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Long-Positionen				
USD				
	EUR/USD Future September 2026	200	25.076.539,54	38,21
			25.076.539,54	**38,21**
Long-Positionen			**25.076.539,54**	**38,21**
Terminkontrakte			**25.076.539,54**	**38,21**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2026 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6496
Britisches Pfund	GBP	1	0,8612
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,7598
Dänische Krone	DKK	1	7,4747
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,9647
Indische Rupie	INR	1	108,2081
Japanischer Yen	JPY	1	185,7814
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6217
Norwegische Krone	NOK	1	11,3120
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2970
Schwedische Krone	SEK	1	11,0642
Schweizer Franken	CHF	1	0,9220
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	18,7330
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.770,7025
Taiwan Dollar	TWD	1	36,4178
US-Dollar	USD	1	1,1432

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**
WP-Kenn-Nr.:	A14VLR	A14VLS
ISIN-Code:	LU1238901240	LU1238901323
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Pauschalgebühr:	bis zu 1,70 % p.a.	bis zu 1,70 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung [1)]

Vereinigte Staaten von Amerika	38,17 %
Schweiz	13,99 %
Deutschland	10,53 %
Japan	8,51 %
Vereinigtes Königreich	4,74 %
Italien	4,67 %
Belgien	4,24 %
Frankreich	4,21 %
Australien	3,52 %
Curacao	2,35 %
Spanien	2,29 %
Dänemark	1,33 %
Niederlande	1,03 %
Wertpapiervermögen	99,58 %
Bankguthaben [2)]	0,59 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,17 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	19,50 %
Investitionsgüter	15,25 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	11,85 %
Transportwesen	9,21 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	6,48 %
Energie	6,22 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,69 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,66 %
Verbraucherdienste	3,78 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,48 %
Banken	3,31 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,27 %
Versicherungen	3,23 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,87 %
Groß- und Einzelhandel	1,78 %
Wertpapiervermögen	99,58 %
Bankguthaben [2)]	0,59 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,17 %
	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

A-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2024	9,81	59.742	323,31	164,16
31.12.2025	6,88	40.742	-3.062,20 [1]	168,79
30.06.2026	5,84	32.098	-1.511,97	181,90

B-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2024	5,02	40.279	-4.192,44	124,56
31.12.2025	4,09	32.801	-894,74 [2]	124,77
30.06.2026	3,67	28.394	-565,26	129,18

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	9.468.457,81
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 7.904.321,19)	
Bankguthaben [3]	55.924,43
Zinsforderungen	110,08
Dividendenforderungen	53.696,72
Forderungen aus Absatz von Aktien	367,89
	9.578.556,93
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-46.538,65
Sonstige Passiva [4]	-25.369,78
	-71.908,43
Netto-Teilfondsvermögen	**9.506.648,50**

Zurechnung auf die Aktienklassen

A-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.838.581,42 EUR
Umlaufende Aktien	32.097,970
Aktienwert	181,90 EUR

B-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.668.067,08 EUR
Umlaufende Aktien	28.393,920
Aktienwert	129,18 EUR

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

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

3) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.969.691,77	6.876.946,42	4.092.745,35
Ordentlicher Nettoertrag	19.994,13	12.437,62	7.556,51
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-3.371,94	-2.251,30	-1.120,64
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	224.386,63	150.672,54	73.714,09
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-2.301.608,22	-1.662.638,10	-638.970,12
Realisierte Gewinne	264.988,30	162.341,93	102.646,37
Realisierte Verluste	-197.328,39	-120.860,01	-76.468,38
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	438.372,73	273.986,58	164.386,15
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	235.406,70	147.945,74	87.460,96
Ausschüttung	-143.883,21	0,00	-143.883,21
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**9.506.648,50**	**5.838.581,42**	**3.668.067,08**

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	A-Aktien Stück	B-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	40.742,300	32.801,480
Ausgegebene Aktien	872,800	583,190
Zurückgenommene Aktien	-9.517,130	-4.990,750
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**32.097,970**	**28.393,920**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Ertrags- und Aufwandsrechnung
im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR
Erträge			
Dividenden	153.030,67	93.949,26	59.081,41
Bankzinsen	1.204,23	743,09	461,14
Ertragsausgleich	-6.255,53	-4.836,56	-1.418,97
Erträge insgesamt	**147.979,37**	**89.855,79**	**58.123,58**
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-594,07	-365,62	-228,45
Pauschalgebühr	-83.407,33	-50.981,26	-32.426,07
Taxe d'abonnement	-2.149,64	-1.331,65	-817,99
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-654,32	-403,73	-250,59
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-372,65	-230,41	-142,24
Register- und Transferstellenvergütung	-7.018,50	-4.564,61	-2.453,89
Staatliche Gebühren	-6.199,99	-3.828,73	-2.371,26
Sonstige Aufwendungen [1)]	-37.216,21	-22.800,02	-14.416,19
Aufwandsausgleich	9.627,47	7.087,86	2.539,61
Aufwendungen insgesamt	**-127.985,24**	**-77.418,17**	**-50.567,07**
Ordentlicher Nettoertrag	**19.994,13**	**12.437,62**	**7.556,51**
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent [2)] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)		**2,96**	**2,98**
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent [2)] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)		**2,96**	**2,98**
Schweizer Performancevergütung in Prozent [2)] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)		**-**	**-**

1) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.
2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	AUD	0	0	3.200	172,5100	334.645,97	3,52
							334.645,97	**3,52**
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	1.450	5.550	72,6600	403.263,00	4,24
							403.263,00	**4,24**
Curacao								
AN8068571086	SLB Ltd.	USD	0	0	5.500	46,4900	223.666,03	2,35
							223.666,03	**2,35**
Dänemark								
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	0	0	3.000	314,6000	126.265,94	1,33
							126.265,94	**1,33**
Deutschland								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	0	0	700	179,4000	125.580,00	1,32
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	2.000	9.000	53,1000	477.900,00	5,03
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	0	0	7.300	54,5000	397.850,00	4,18
							1.001.330,00	**10,53**
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	0	0	7.000	43,8500	306.950,00	3,23
FR0011726835	Gaztransport Technigaz	EUR	0	500	500	185,9000	92.950,00	0,98
							399.900,00	**4,21**
Italien								
IT0005331019	Carel Industries S.p.A.	EUR	0	6.562	11.000	31,7500	349.250,00	3,67
IT0001078911	Interpump Group S.p.A.	EUR	0	2.620	2.800	33,8200	94.696,00	1,00
							443.946,00	**4,67**
Japan								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	0	0	10.000	7.355,0000	395.895,39	4,16
JP3205800000	Kao Corporation	JPY	6.000	0	12.000	3.223,0000	208.180,15	2,19
JP3358000002	Shimano Inc.	JPY	0	0	2.200	17.345,0000	205.397,31	2,16
							809.472,85	**8,51**
Niederlande								
NL0015435975	Davide Campari-Milano NV	EUR	0	31.000	18.000	5,4480	98.064,00	1,03
							98.064,00	**1,03**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Schweiz								
CH0360674466	Galenica AG	CHF	0	0	3.400	84,3000	310.867,68	3,27
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	3.300	83,0800	297.357,92	3,13
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	0	2.100	126,5800	288.305,86	3,03
CH0418792922	Sika AG	CHF	0	500	600	166,7500	108.514,10	1,14
							1.005.045,56	**10,57**
Spanien								
ES0137650018	Fluidra S.A.	EUR	0	0	11.000	19,8000	217.800,00	2,29
							217.800,00	**2,29**
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	0	0	1.300	251,6400	286.154,65	3,01
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	0	0	2.300	136,7200	275.066,48	2,89
US3142111034	Federated Hermes Inc.	USD	0	300	7.200	55,2200	347.781,67	3,66
US45167R1041	IDEX Corporation	USD	0	0	1.500	226,9500	297.782,54	3,13
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	0	0	400	270,4700	94.636,11	1,00
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	0	1.700	253,9700	377.667,07	3,97
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	600	1.100	327,3300	314.960,64	3,31
US5797802064	McCormick & Co. Inc.	USD	0	2.100	2.400	50,4200	105.850,24	1,11
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	0	0	750	270,3100	177.337,74	1,87
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	0	0	4.500	81,2700	319.904,65	3,37
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	USD	0	300	1.300	78,9500	89.778,69	0,94
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	0	50	550	352,6800	169.676,35	1,78
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	216	2.484	146,6400	318.626,45	3,35
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	0	0	1.400	222,8800	272.946,12	2,87
US9884981013	Yum! Brands, Inc.	USD	0	100	1.300	159,8600	181.786,21	1,91
							3.629.955,61	**38,17**
Vereinigtes Königreich								
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	0	350	2.750	141,0000	450.243,85	4,74
							450.243,85	**4,74**
Börsengehandelte Wertpapiere							**9.143.598,81**	**96,16**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**9.143.598,81**	**96,16**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Schweiz								
CH1499059983	Roche Holding AG Zert. Perp.	CHF	900	0	900	332,8000	324.859,00	3,42
							324.859,00	**3,42**
Börsengehandelte Wertpapiere							**324.859,00**	**3,42**
Zertifikate							**324.859,00**	**3,42**
Wertpapiervermögen							**9.468.457,81**	**99,58**
Bankguthaben - Kontokorrent [2]							**55.924,43**	**0,59**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-17.733,74**	**-0,17**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**9.506.648,50**	**100,00**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2026 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6496
Britisches Pfund	GBP	1	0,8612
Dänische Krone	DKK	1	7,4747
Japanischer Yen	JPY	1	185,7814
Norwegische Krone	NOK	1	11,3120
Schwedische Krone	SEK	1	11,0642
Schweizer Franken	CHF	1	0,9220
US-Dollar	USD	1	1,1432

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

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

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

Geografische Länderaufteilung [1)]

Vereinigte Staaten von Amerika	38,41 %
Südkorea	14,26 %
Kanada	12,44 %
Japan	12,38 %
Taiwan	7,71 %
China	7,11 %
Schweiz	3,33 %
Hongkong	1,93 %
Cayman-Inseln	1,46 %
Mauritius	0,54 %
Wertpapiervermögen	99,57 %
Bankguthaben [2)]	2,42 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,99 %
	100,00 %

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	29,23 %
Investitionsgüter	19,03 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	16,28 %
Groß- und Einzelhandel	8,74 %
Media & Entertainment	6,40 %
Hardware & Ausrüstung	5,58 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,66 %
Automobile & Komponenten	4,53 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,93 %
Software & Dienste	1,69 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,82 %
Verbraucherdienste	0,68 %
Wertpapiervermögen	99,57 %
Bankguthaben [2)]	2,42 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,99 %
	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

A-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2024	204,38	823.724	22.440,54	248,12
31.12.2025	282,42	960.739	35.974,13	293,96
30.06.2026	371,49	1.099.581	43.095,71	337,85

B-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2024	7,63	31.783	2.601,52	240,08
31.12.2025	13,19	46.623	3.744,32	283,00
30.06.2026	17,97	55.441	2.743,55	324,14

C-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2024	230,95	932.751	-5.092,08	247,60
31.12.2025	259,36	879.319	-13.651,31	294,95
30.06.2026	304,66	896.300	5.094,07	339,91

R-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2024	56,19	231.418	10.065,31	242,79
31.12.2025	87,29	301.208	17.773,85	289,81
30.06.2026	127,78	382.194	25.025,81	334,32

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. Juni 2026

	EUR
Wertpapiervermögen	818.308.942,13
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 652.311.556,58)	
Bankguthaben [1)]	19.927.679,13
Zinsforderungen	45.601,45
Dividendenforderungen	319.166,80
Forderungen aus Absatz von Aktien	1.038.555,68
Forderungen aus Devisengeschäften	11.670.304,99
	851.310.250,18
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-390.368,27
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-16.374.411,06
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-11.687.231,25
Sonstige Passiva [2)]	-960.238,97
	-29.412.249,55
Netto-Teilfondsvermögen	**821.898.000,63**

Zurechnung auf die Aktienklassen

A-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	371.488.838,24 EUR
Umlaufende Aktien	1.099.581,370
Aktienwert	337,85 EUR
B-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	17.970.419,94 EUR
Umlaufende Aktien	55.440,980
Aktienwert	324,14 EUR
C-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	304.663.613,04 EUR
Umlaufende Aktien	896.300,150
Aktienwert	339,91 EUR
R-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	127.775.129,41 EUR
Umlaufende Aktien	382.193,780
Aktienwert	334,32 EUR

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.
2) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	642.262.796,65	282.415.651,57	13.194.411,49	259.358.718,04
Ordentlicher Nettoaufwand	-3.808.197,76	-2.260.009,57	-113.719,96	-1.092.666,13
Ertrags- und Aufwandsausgleich	171.104,58	115.543,66	11.741,43	6.863,99
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	109.605.540,00	60.870.283,40	6.772.236,28	9.357.578,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-33.646.404,98	-17.774.570,50	-4.028.690,16	-4.263.508,72
Realisierte Gewinne	113.395.058,88	51.021.618,56	2.370.788,28	43.452.661,51
Realisierte Verluste	-24.348.733,80	-10.925.888,65	-494.335,56	-9.500.171,80
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	37.118.960,76	16.479.887,58	705.254,56	14.654.174,08
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-18.797.237,73	-8.453.677,81	-392.380,45	-7.310.035,93
Ausschüttung	-54.885,97	0,00	-54.885,97	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**821.898.000,63**	**371.488.838,24**	**17.970.419,94**	**304.663.613,04**

	R-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	87.294.015,55
Ordentlicher Nettoaufwand	-341.802,10
Ertrags- und Aufwandsausgleich	36.955,50
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	32.605.442,32
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-7.579.635,60
Realisierte Gewinne	16.549.990,53
Realisierte Verluste	-3.428.337,79
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	5.279.644,54
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.641.143,54
Ausschüttung	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**127.775.129,41**

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	960.739,230	46.623,130	879.319,130	301.208,250
Ausgegebene Aktien	196.542,360	22.543,430	29.906,020	105.438,890
Zurückgenommene Aktien	-57.700,220	-13.725,580	-12.925,000	-24.453,360
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**1.099.581,370**	**55.440,980**	**896.300,150**	**382.193,780**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
Erträge				
Dividenden	1.845.370,65	832.561,72	38.140,11	707.412,02
Bankzinsen	101.757,25	45.801,59	2.122,08	38.943,18
Sonstige Erträge	0,68	0,30	0,01	0,27
Ertragsausgleich	75.146,52	36.275,50	4.081,65	2.856,81
Erträge insgesamt	**2.022.275,10**	**914.639,11**	**44.343,85**	**749.212,28**
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-32.510,86	-14.640,21	-674,69	-12.482,70
Performancevergütung	-1,86	0,00	0,00	0,00
Pauschalgebühr	-4.743.910,02	-2.619.710,92	-120.036,44	-1.551.603,79
Taxe d'abonnement	-126.126,15	-81.587,59	-3.771,73	-13.710,15
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-94.640,14	-42.717,94	-1.988,38	-35.798,92
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-14.162,17	-6.388,72	-296,40	-5.307,48
Register- und Transferstellenvergütung	-16.816,50	-8.807,48	-2.379,65	-1.607,95
Staatliche Gebühren	-14.268,05	-6.410,74	-287,89	-5.514,66
Sonstige Aufwendungen [1]	-541.786,01	-242.565,92	-12.805,55	-206.131,96
Aufwandsausgleich	-246.251,10	-151.819,16	-15.823,08	-9.720,80
Aufwendungen insgesamt	**-5.830.472,86**	**-3.174.648,68**	**-158.063,81**	**-1.841.878,41**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-3.808.197,76**	**-2.260.009,57**	**-113.719,96**	**-1.092.666,13**
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent [2] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)		**1,89**	**1,94**	**1,35**
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent [2] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)		**1,89**	**1,94**	**1,35**
Schweizer Performancevergütung in Prozent [2] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)		**-**	**-**	**-**

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	R-Aktien EUR
Erträge	
Dividenden	267.256,80
Bankzinsen	14.890,40
Sonstige Erträge	0,10
Ertragsausgleich	31.932,56
Erträge insgesamt	**314.079,86**
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-4.713,26
Performancevergütung	-1,86
Pauschalgebühr	-452.558,87
Taxe d'abonnement	-27.056,68
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-14.134,90
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.169,57
Register- und Transferstellenvergütung	-4.021,42
Staatliche Gebühren	-2.054,76
Sonstige Aufwendungen [1)]	-80.282,58
Aufwandsausgleich	-68.888,06
Aufwendungen insgesamt	**-655.881,96**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-341.802,10**

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent [2)] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	**1,15**
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent [2)] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	**1,15**
Schweizer Performancevergütung in Prozent [2)] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	**-**

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman-Inseln								
US81141R1005	Sea Ltd. ADR	USD	0	0	76.800	95,8300	6.437.844,65	0,78
KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	HKD	0	292.900	161.300	311,6000	5.606.554,60	0,68
							12.044.399,25	**1,46**
China								
CNE1000041R8	Cambricon Technologies Corporation Ltd.	CNH	102.810	0	102.810	1.596,5073	21.152.209,93	2,57
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	CNH	246.300	0	530.009	393,2458	26.859.431,48	3,27
CNE100006WS8	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	HKD	61.500	0	61.500	702,0000	4.815.888,99	0,59
CNE100006JG0	Laopu Gold Co. Ltd.	HKD	51.800	0	144.800	346,4000	5.595.136,48	0,68
							58.422.666,88	**7,11**
Hongkong								
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	0	0	392.700	363,0000	15.901.268,31	1,93
							15.901.268,31	**1,93**
Japan								
JP3122400009	Advantest Corporation	JPY	47.500	0	47.500	32.340,0000	8.268.588,78	1,01
JP3118000003	ASICS Corporation	JPY	0	0	226.700	4.375,0000	5.338.599,56	0,65
JP3548600000	Disco Corporation	JPY	0	0	55.900	81.260,0000	24.450.423,99	2,97
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	38.300	0	38.300	82.810,0000	17.071.800,51	2,08
JP3811000003	Fujikura Ltd.	JPY	1.652.800	402.000	1.388.100	6.238,0000	46.608.367,68	5,67
							101.737.780,52	**12,38**
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	26.500	31.032	181.840	220,3600	24.708.800,89	3,01
CA29446Y5020	Equinox Gold Corporation	USD	1.629.877	390.000	3.000.000	9,7300	25.533.589,92	3,11
CA46579R1047	Ivanhoe Mines Ltd.	CAD	615.000	219.648	3.357.577	11,1100	23.002.207,85	2,80
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	USD	0	46.971	737.518	44,7900	28.895.583,64	3,52
							102.140.182,30	**12,44**
Mauritius								
MU0295S00016	MakeMyTrip Ltd.	USD	0	0	94.357	53,2900	4.398.429,43	0,54
							4.398.429,43	**0,54**
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	42.342	0	135.384	186,5500	27.392.500,22	3,33
							27.392.500,22	**3,33**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Südkorea								
KR7267260008	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	26.085	5.375	49.187	972.000,0000	27.000.449,82	3,29
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	379.427	216.154	163.273	334.000,0000	30.797.484,05	3,75
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	USD	3.196	0	3.196	5.390,0000	15.068.614,42	1,83
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	30.150	107.427	29.590	2.650.000,0000	44.283.836,50	5,39
							117.150.384,79	**14,26**
Taiwan								
US00215W1009	ASE Technology Holding Co. Ltd. ADR	USD	446.410	0	446.410	45,1200	17.618.981,11	2,14
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	0	155.000	692.000	2.410,0000	45.794.089,70	5,57
							63.413.070,81	**7,71**
Vereinigte Staaten von Amerika								
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	137.354	0	137.354	357,3700	42.937.542,84	5,22
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	58.800	19.800	179.790	238,3400	37.483.509,97	4,56
US05464C1018	Axon Enterprise Inc.	USD	44.915	13.000	104.107	560,6100	51.052.681,31	6,21
US11135F1012	Broadcom Inc.	USD	10.400	0	107.873	377,7500	35.644.704,12	4,34
US15118V2079	Celsius Holdings Inc.	USD	376.000	112.635	263.365	29,2800	6.745.387,68	0,82
US4227041062	Hecla Mining Co.	USD	884.722	409.049	2.339.487	15,4300	31.576.525,90	3,84
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	0	0	4.309	1.697,3900	6.397.877,46	0,78
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	57.147	23.485	245.911	200,0900	43.040.878,23	5,24
US75734B1008	Reddit Inc.	USD	0	0	63.851	173,5800	9.694.941,03	1,18
US8334451098	Snowflake Inc.	USD	0	0	62.285	254,5000	13.865.931,16	1,69
US88160R1014	Tesla Inc.	USD	20.918	0	101.296	420,6000	37.268.279,92	4,53
							315.708.259,62	**38,41**
Börsengehandelte Wertpapiere							**818.308.942,13**	**99,57**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**818.308.942,13**	**99,57**
Wertpapiervermögen							**818.308.942,13**	**99,57**
Bankguthaben - Kontokorrent [2]							**19.927.679,13**	**2,42**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-16.338.620,63**	**-1,99**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**821.898.000,63**	**100,00**

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

[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2026 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6496
Britisches Pfund	GBP	1	0,8612
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,7598
Dänische Krone	DKK	1	7,4747
Hongkong-Dollar	HKD	1	8,9647
Indische Rupie	INR	1	108,2081
Japanischer Yen	JPY	1	185,7814
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6217
Schweizer Franken	CHF	1	0,9220
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.770,7025
Taiwan Dollar	TWD	1	36,4178
US-Dollar	USD	1	1,1432

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

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

	R1-Aktien
WP-Kenn-Nr.:	A3D00P
ISIN-Code:	LU2381586721
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Pauschalgebühr:	bis zu 1,50 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung [1)]

Japan	32,58 %
Südkorea	20,71 %
China	13,40 %
Taiwan	12,94 %
Australien	7,03 %
Hongkong	6,22 %
Cayman-Inseln	2,60 %
Mauritius	1,53 %
Wertpapiervermögen	97,01 %
Bankguthaben [2)]	5,47 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,48 %
	100,00 %

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	41,53 %
Investitionsgüter	19,08 %
Hardware & Ausrüstung	8,66 %
Groß- und Einzelhandel	7,65 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,03 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	5,23 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,99 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,86 %
Verbraucherdienste	0,98 %
Wertpapiervermögen	97,01 %
Bankguthaben [2)]	5,47 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,48 %
	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
31.12.2024	1,61	19.585	595,73	82,39
31.12.2025	3,08	27.780	880,39	110,73
30.06.2026	5,41	35.434	1.021,49	152,56

A1-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR
31.12.2024	1,19	12.479	115,02	95,20	91,72 [1)]
31.12.2025	2,14	16.790	554,99	127,73	108,64 [2)]
30.06.2026	4,40	25.047	1.272,61	175,83	153,81 [3)]

C1-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR
31.12.2024	68,36	705.218	1.586,57	96,94	93,40 [1)]
31.12.2025	91,29	696.306	-900,56	131,10	111,51 [2)]
30.06.2026	126,20	696.969	144,61	181,07	158,39 [3)]

R-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD
31.12.2024	0,65	7.792	243,68	82,97
31.12.2025	1,03	9.164	206,68	111,94
30.06.2026	3,10	20.099	1.501,96	154,32

Entwicklung seit Auflegung

R1-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR
3/17/2026	Auflegung	-	-	115,23	100,00 [4)]
30.06.2026	0,14	997	131,52	144,80	126,66 [3)]

[1)] umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2024: 1 USD = 0,9635 EUR
[2)] umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2025: 1 USD = 0,8506 EUR
[3)] umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 30. Juni 2026: 1 USD = 0,8747 EUR
[4)] umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 17. März 2026: 1 USD = 0,8678 EUR

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2026

	USD
Wertpapiervermögen	135.055.921,87
(Wertpapiereinstandskosten: USD 105.290.417,91)	
Bankguthaben [1]	7.623.903,52
Zinsforderungen	20.834,06
Dividendenforderungen	137.107,96
Forderungen aus Absatz von Aktien	77.999,32
Forderungen aus Devisengeschäften	1.415.297,76
Sonstige Aktiva [2]	602,93
	144.331.667,42
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-1.390,13
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.394.400,49
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.420.823,32
Sonstige Passiva [3]	-258.918,55
	-5.075.532,49
Netto-Teilfondsvermögen	**139.256.134,93**

Zurechnung auf die Aktienklassen

A-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.405.593,38 USD
Umlaufende Aktien	35.433,640
Aktienwert	152,56 USD
A1-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.403.983,45 USD
Umlaufende Aktien	25.046,500
Aktienwert	175,83 USD
Aktienwert	153,81 EUR [4]
C1-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	126.200.554,05 USD
Umlaufende Aktien	696.969,000
Aktienwert	181,07 USD
Aktienwert	158,39 EUR [4]
R-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.101.619,14 USD
Umlaufende Aktien	20.098,730
Aktienwert	154,32 USD
R1-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	144.384,91 USD
Umlaufende Aktien	997,130
Aktienwert	144,80 USD
Aktienwert	126,66 EUR [4]

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.
2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.
3) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Performancevergütung.
4) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 30. Juni 2026: 1 USD = 0,8747 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	Total USD	A-Aktien USD	A1-Aktien USD	C1-Aktien USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	97.531.562,58	3.076.068,48	2.144.494,26	91.285.224,49
Ordentlicher Nettoaufwand	-369.006,95	-23.283,28	-21.744,82	-309.869,91
Ertrags- und Aufwandsausgleich	8.997,19	1.933,61	3.497,51	-837,16
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	5.904.134,64	1.552.766,22	1.531.315,24	1.122.290,69
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-1.831.941,81	-531.273,49	-258.703,04	-977.682,85
Realisierte Gewinne	29.844.156,90	1.108.465,54	851.615,76	27.343.052,25
Realisierte Verluste	-1.275.716,57	-47.705,85	-36.737,65	-1.167.400,88
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	17.922.484,11	589.474,03	426.745,62	16.682.950,44
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-8.478.535,16	-320.851,88	-236.499,43	-7.777.173,02
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**139.256.134,93**	**5.405.593,38**	**4.403.983,45**	**126.200.554,05**

	R-Aktien USD	R1-Aktien USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.025.775,35	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-12.013,07	-2.095,87
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.568,85	834,38
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	1.566.239,04	131.523,45
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-64.282,43	0,00
Realisierte Gewinne	527.312,58	13.710,77
Realisierte Verluste	-23.290,52	-581,67
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	219.059,93	4.254,09
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-140.750,59	-3.260,24
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	**3.101.619,14**	**144.384,91**

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	27.779,820	16.789,910	696.306,000	9.163,580
Ausgegebene Aktien	12.025,450	10.006,980	7.008,000	11.406,350
Zurückgenommene Aktien	-4.371,630	-1.750,390	-6.345,000	-471,200
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**35.433,640**	**25.046,500**	**696.969,000**	**20.098,730**

	R1-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Aktien	997,130
Zurückgenommene Aktien	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**997,130**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	Total USD	A-Aktien USD	A1-Aktien USD	C1-Aktien USD
Erträge				
Dividenden	591.656,75	21.397,64	15.330,64	545.279,02
Bankzinsen	33.773,11	1.246,41	953,49	30.967,01
Ertragsausgleich	12.698,58	2.165,77	3.935,29	2.262,39
Erträge insgesamt	**638.128,44**	**24.809,82**	**20.219,42**	**578.508,42**
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-8.084,34	-284,70	-212,24	-7.463,19
Performancevergütung	-111.939,87	0,00	0,00	-110.846,86
Pauschalgebühr	-679.648,06	-34.406,97	-25.251,21	-607.347,95
Taxe d'abonnement	-7.880,40	-1.102,78	-831,77	-5.345,97
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.219,09	-495,66	-382,13	-12.097,35
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.322,19	-87,91	-71,55	-2.117,87
Register- und Transferstellenvergütung	-5.087,66	-149,47	-1.618,37	-2.660,23
Staatliche Gebühren	-10.355,69	-371,05	-257,91	-9.563,84
Gründungskosten	-818,90	-29,40	-21,47	-754,91
Sonstige Aufwendungen [1]	-146.083,42	-7.065,78	-5.884,79	-128.754,93
Aufwandsausgleich	-21.695,77	-4.099,38	-7.432,80	-1.425,23
Aufwendungen insgesamt	**-1.007.135,39**	**-48.093,10**	**-41.964,24**	**-888.378,33**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-369.006,95**	**-23.283,28**	**-21.744,82**	**-309.869,91**
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent [2] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)		**2,14**	**2,31**	**1,46**
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent [2] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)		**2,14**	**2,31**	**1,46**
Schweizer Performancevergütung in Prozent [2] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)		**-**	**-**	**-**

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

3) Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2026 bis zum 30. Juni 2026

	R-Aktien USD	R1-Aktien USD
Erträge		
Dividenden	9.540,76	108,69
Bankzinsen	588,80	17,40
Ertragsausgleich	4.099,89	235,24
Erträge insgesamt	**14.229,45**	**361,33**
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-121,33	-2,88
Performancevergütung	0,00	-1.093,01
Pauschalgebühr	-12.490,56	-151,37
Taxe d'abonnement	-581,78	-18,10
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-234,60	-9,35
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-43,15	-1,71
Register- und Transferstellenvergütung	-610,86	-48,73
Staatliche Gebühren	-160,89	-2,00
Gründungskosten	-13,04	-0,08
Sonstige Aufwendungen [1]	-4.317,57	-60,35
Aufwandsausgleich	-7.668,74	-1.069,62
Aufwendungen insgesamt	**-26.242,52**	**-2.457,20**
Ordentlicher Nettoaufwand	**-12.013,07**	**-2.095,87**

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent [2] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	**1,94**	**1,47** [3]
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent [2] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	**1,94**	**1,47** [3]
Schweizer Performancevergütung in Prozent [2] (für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026)	**-**	**-**

1) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.
2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.
3) Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV [1]
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000CMM9	Capricorn Metals Ltd.	AUD	608.577	0	608.577	12,6400	5.330.969,24	3,83
AU000000NST8	Northern Star Resources Ltd.	AUD	339.200	0	339.200	18,9500	4.454.599,11	3,20
							9.785.568,35	**7,03**
Cayman-Inseln								
US81141R1005	Sea Ltd. ADR	USD	9.866	16.000	23.474	95,8300	2.249.513,42	1,62
KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	HKD	0	70.700	34.300	311,6000	1.362.944,04	0,98
							3.612.457,46	**2,60**
China								
CNE1000041R8	Cambricon Technologies Corporation Ltd.	CNH	29.166	0	29.166	1.596,5073	6.859.926,72	4,93
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	CNH	21.500	0	81.606	393,2458	4.727.786,74	3,40
CNE100006WS8	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	HKD	15.200	0	15.200	702,0000	1.360.714,95	0,98
CNE100006QG5	Innoscience Suzhou Technology Holding Co. Ltd.	HKD	0	0	216.600	64,7000	1.787.101,37	1,28
CNE100006JG0	Laopu Gold Co. Ltd.	HKD	47.200	0	88.500	346,4000	3.909.377,50	2,81
							18.644.907,28	**13,40**
Hongkong								
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	40.100	0	119.900	363,0000	5.550.246,39	3,99
HK1208013172	Minmetals Resources Ltd.	HKD	3.516.000	0	3.516.000	6,9400	3.111.679,02	2,23
							8.661.925,41	**6,22**
Japan								
JP3122400009	Advantest Corporation	JPY	19.100	6.500	30.800	32.340,0000	6.129.297,71	4,40
JP3118000003	ASICS Corporation	JPY	0	0	125.000	4.375,0000	3.365.178,11	2,42
JP3548600000	Disco Corporation	JPY	3.600	0	15.200	81.260,0000	7.600.468,97	5,46
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	3.200	3.400	12.300	82.810,0000	6.267.695,38	4,50
JP3811000003	Fujikura Ltd.	JPY	293.300	0	319.600	6.238,0000	12.267.953,62	8,81
JP3837800006	Hoya Corporation	JPY	2.900	0	24.900	25.950,0000	3.976.094,46	2,86
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	12.100	7.000	12.100	77.150,0000	5.744.355,18	4,13
							45.351.043,43	**32,58**
Mauritius								
MU0295S00016	MakeMyTrip Ltd.	USD	0	0	40.109	53,2900	2.137.408,61	1,53
							2.137.408,61	**1,53**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2026

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV [1]
Südkorea								
KR7267260008	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	1.219	0	8.119	972.000,0000	5.095.014,47	3,66
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	37.194	57.700	39.260	334.000,0000	8.465.904,74	6,08
US7960508882	Samsung Electronics Co. Ltd. GDR	USD	666	0	666	5.390,0000	3.589.740,00	2,58
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	5.088	17.662	6.832	2.650.000,0000	11.688.811,28	8,39
							28.839.470,49	**20,71**
Taiwan								
US00215W1009	ASE Technology Holding Co. Ltd. ADR	USD	144.590	0	144.590	45,1200	6.523.900,80	4,68
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	0	31.000	152.000	2.410,0000	11.499.240,04	8,26
							18.023.140,84	**12,94**
Börsengehandelte Wertpapiere							**135.055.921,87**	**97,01**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**135.055.921,87**	**97,01**
Wertpapiervermögen							**135.055.921,87**	**97,01**
Bankguthaben - Kontokorrent [2]							**7.623.903,52**	**5,47**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-3.423.690,46**	**-2,48**
Netto-Teilfondsvermögen in USD							**139.256.134,93**	**100,00**

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

[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2026 in US-Dollar umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4430
China Renminbi Offshore	CNH	1	6,7878
Euro	EUR	1	0,8747
Hongkong-Dollar	HKD	1	7,8418
Indische Rupie	INR	1	94,6537
Japanischer Yen	JPY	1	162,5100
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.548,9000
Taiwan Dollar	TWD	1	31,8560

MAINFIRST

ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2026

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. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt.

Die Satzung der Gesellschaft wurde zuletzt abgeändert am 16. April 2026 und im RESA veröffentlicht.

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

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist ETHENEA Independent Investors S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 16, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach. Sie wurde am 10. September 2010 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 15. September 2010 im Mémorial veröffentlicht. Änderungen der Satzung der Verwaltungsgesellschaft traten am 9. März 2026 in Kraft und wurden am 1. April 2026 im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-155427 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; AKTIENWERTBERECHNUNG

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

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

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.

4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des Teilfonds geteilt. Bei einem Teilfonds mit mehreren Aktienklassen wird aus dem Netto-Teilfondsvermögen das jeweilige rechnerisch anteilige Netto-Aktienklassenvermögen ermittelt („Netto-Aktienklassenvermögen“) und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Aktienklasse geteilt. Bei einem Teilfonds mit nur einer Aktienklasse entspricht das Netto-Aktienklassenvermögen dem Netto-Teilfondsvermögen. Bei einer Aktienklasse mit zur Teilfondswährung abweichenden Aktienklassenwährung wird das rechnerisch ermittelte anteilige Netto-Aktienklassenvermögen in Teilfondswährung mit dem der Netto-Teilfondsvermögen-Berechnung zugrunde liegenden jeweiligen Devisenkurs in die Aktienklassenwährung umgerechnet und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Aktienklasse geteilt.

   Bei ausschüttenden Aktienklassen wird das jeweilige Netto-Aktienklassenvermögen um die Höhe der jeweiligen Ausschüttungen der Aktienklasse reduziert.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieser Satzung Auskunft über die Situation des Netto-Gesellschaftsvermögens gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

   a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages bewertet.

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

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

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

      Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleiteten Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstigen Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im besonderen Teil zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

   c) OTC-Derivate werden auf einer von der Investmentgesellschaft festzulegenden und 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 nachprüfbaren 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 nachprüfbaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.

g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivaten) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixings um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

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

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

6. 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.

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 maximal 0,05% p.a. Die *„taxe d´abonnement"* ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Gesellschaftsvermögen 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 Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der *„taxe d´abonnement"* unterliegen.

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

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

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

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

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

4.) ERTRAGSVERWENDUNG

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

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN

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

6.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

MainFirst - Top European Ideas Fund, MainFirst - Germany Fund, MainFirst - Global Equities Fund, MainFirst - Global 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rendite des Brutto-Aktienwerts - Referenzwert = Renditedifferenz.

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

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

Eine auszahlungsfähige Performance Fee wird dem Teilfonds am Ende des Geschäftsjahres entnommen (Abrechnungsperiode: 01. Januar - 31. Dezember eines jeden Jahres); entsprechende Rückstellungen für die Performance Fee werden indessen bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes des Teilfonds gemacht. Diese Rückstellungen sind im Nettoinventarwert enthalten. Eine weitere leistungsabhängige Vergütung fällt nur dann an, wenn und insofern am Ende des Geschäftsjahres die zuletzt bei der Auszahlung der Vergütung festgestellte High Watermark überschritten wurde.

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

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

Für den Berichtszeitraum 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026 wurde in den Teilfonds der Gesellschaft eine Performancegebühr wie folgt abgegrenzt:

Teilfonds / Aktienklasse	ISIN	Performance Fee in EUR	Performance Fee in %
MainFirst - Absolute Return Multi Asset - A-Aktien	LU0864714000	keine	keine
MainFirst - Absolute Return Multi Asset - B-Aktien	LU0864714422	keine	keine
MainFirst - Absolute Return Multi Asset - C-Aktien	LU0864714935	24.452,97	0,12
MainFirst - Absolute Return Multi Asset - D-Aktien	LU0864715312	keine	keine
MainFirst - Absolute Return Multi Asset - R-Aktien	LU1004824956	615,54	0,01
MainFirst - Absolute Return Multi Asset - X-Aktien	LU1004825508	keine	keine
MainFirst - Germany Fund - A-Aktien	LU0390221256	keine	keine
MainFirst - Germany Fund - B-Aktien	LU0390221686	keine	keine
MainFirst - Germany Fund - C-Aktien	LU0390221926	keine	keine
MainFirst - Germany Fund - R-Aktien	LU1004823719	keine	keine
MainFirst - Global Dividend Stars - A-Aktien	LU1238901240	keine	keine
MainFirst - Global Dividend Stars - B-Aktien	LU1238901323	keine	keine
MainFirst - Global Equities Fund - A-Aktien	LU0864709349	keine	keine
MainFirst - Global Equities Fund - B-Aktien	LU0864710354	keine	keine
MainFirst - Global Equities Fund - C-Aktien	LU0864710602	keine	keine
MainFirst - Global Equities Fund - D-Aktien	LU0864711089	keine	keine
MainFirst - Global Equities Fund - R-Aktien	LU1004824790	keine	keine
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - A-Aktien	LU1856130205	keine	keine
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - B-Aktien	LU1856130460	keine	keine
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - C-Aktien	LU1856130627	keine	keine

Teilfonds / Aktienklasse	ISIN	Performance Fee in EUR	Performance Fee in %
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - R-Aktien	LU1856131278	1,86	0,00
MainFirst - Megatrends Asia - A1-Aktien	LU2381585913	keine	keine
MainFirst - Megatrends Asia - A-Aktien	LU2381585830	keine	keine
MainFirst - Megatrends Asia - C1-Aktien	LU2381586309	110.846,86	0,10
MainFirst - Megatrends Asia - R1-Aktien	LU2381586721	1.093,01	1,81
MainFirst - Megatrends Asia - R-Aktien	LU2381586648	keine	keine
MainFirst - Top European Ideas Fund - A-Aktien	LU0308864023	keine	keine
MainFirst - Top European Ideas Fund - B-Aktien	LU0308864296	keine	keine
MainFirst - Top European Ideas Fund - C-Aktien	LU0308864965	keine	keine
MainFirst - Top European Ideas Fund - R-Aktien	LU1004823552	keine	keine
MainFirst - Top European Ideas Fund - X-Aktien	LU1004823636	keine	keine

7.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

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

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

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

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

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

10.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

Ab dem 01. Januar 2026 hat die Fairway Asset Management AG die Funktion als Anlageberater für den Teilfonds MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced übernommen.

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

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

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

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

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

Verschmelzung MainFirst - Emerging Markets Corporate Fund Balanced
Der Teilfonds MainFirst - Emerging Markets Corporate Fund Balanced („übertragender Teilfonds") des Fonds MainFirst wurde mit dem Teilfonds Lacus Umbrella Fund - Emerging Markets Corporate Bond Fund („übernehmender Teilfonds") des Fonds Lacus Umbrella Fund auf Basis der letzten Fondspreisermittlung des Nettoinventarwertes per 29. Mai 2026, der am 1. Juni 2026 berechnet wurde, verschmolzen. Der effektive Verschmelzungstag war der 1. Juni 2026 (Übertragungsstichtag).

Übertragender Teilfonds / Aktienklasse	ISIN	WKN	Aufnehmender Teilfonds / Anteilklasse	ISIN	WKN	Umtausch-verhältnis
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced A-Aktien	LU0816909013	A1J5H6	Lacus Umbrella Fund - Emerging Markets Corporate Bond Fund A -Anteile	LU0816909013	A1J5H6	1: 1
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced A1-Aktien	LU0816909286	A1J5H7	Lacus Umbrella Fund - Emerging Markets Corporate Bond Fund A1 -Anteile	LU0816909286	A1J5H7	1: 1
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced A2-Aktien	LU0816909369	A1J5H8	Lacus Umbrella Fund - Emerging Markets Corporate Bond Fund A2 -Anteile	LU0816909369	A1J5H8	1: 1
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced C-Aktien	LU0816909955	A1J5JC	Lacus Umbrella Fund - Emerging Markets Corporate Bond Fund C -Anteile	LU0816909955	A1J5JC	1: 1
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced C1-Aktien	LU0816910292	A1J5JD	Lacus Umbrella Fund - Emerging Markets Corporate Bond Fund C1 -Anteile	LU0816910292	A1J5JD	1: 1
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced C2-Aktien	LU0816910375	A1J5JE	Lacus Umbrella Fund - Emerging Markets Corporate Bond Fund C2 -Anteile	LU0816910375	A1J5JE	1: 1
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced D2-Aktien	LU0816910706	A1J5JH	Lacus Umbrella Fund - Emerging Markets Corporate Bond Fund D2 -Anteile	LU0816910706	A1J5JH	1: 1
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced R-Aktien	LU1004824014	A1XAWB	Lacus Umbrella Fund - Emerging Markets Corporate Bond Fund R -Anteile	LU1004824014	A1XAWB	1: 1
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced R2-Aktien	LU1004824444	A1XAWF	Lacus Umbrella Fund - Emerging Markets Corporate Bond Fund R2 -Anteile	LU1004824444	A1XAWF	1: 1
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced F-Aktien	LU1004824105	A1XAWC	Lacus Umbrella Fund - Emerging Markets Corporate Bond Fund F -Anteile	LU1004824105	A1XAWC	1: 1

Im Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstigen wesentlichen Ereignisse.

11.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

12.) 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 30. Juni 2026 war das Swing Pricing für die folgenden Teilfonds aktiviert:
MainFirst - Top European Ideas Fund und MainFirst - Germany Fund.

Bis zum 29. Mai 2026 war das Swing Pricing für den folgenden Teilfonds aktiviert:
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

13.) 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 30. Juni 2026 bestanden keine offenen Wertpapierleihegeschäfte für die jeweiligen Teilfonds.

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).

Wenn die Sicherheit in Form von Bargeld erfolgt ist, kann sie vom jeweiligen Teilfonds reinvestiert werden. Die Bewertung der Wiederanlagen per 30. Juni 2026 entfällt, da in keinem Teilfonds Wertpapierleihegeschäfte zum Stichtag bestanden haben.

INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

a. Allgemeines
Die konstituierenden Dokumente, die Prospekte, die Basisinformationsblätter, die letzten verfügbaren Jahres- und Halbjahresberichte, die aktuellen Anteilspreise, die Aufstellung der Zu- und Abgänge der jeweiligen Teilfonds sowie weitere Informationen sind kostenlos in deutscher Sprache auf folgender Webseite erhältlich: www.ethenea.com.

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

b. Total Expense Ratio (TER) nach der Richtlinie der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021)
Die bei der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlage angefallenen Kommissionen und Kosten sind international unter dem Begriff „Total Expense Ratio (TER)" 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. Juli 2025 bis zum 30. Juni 2026 folgende TER in Prozent ermittelt:

	Schweizer TER		
Teilfonds	**Mit anteiliger Performance Fee in %**	**Ohne anteilige Performance-Fee in %**	**Anteilige Performance-Fee in %**
MainFirst - Top European Ideas Fund			
A-Aktien	2,02	2,02	---
B-Aktien	2,06	2,06	---
C-Aktien	1,48	1,48	---
R-Aktien	1,29	1,29	---
X-Aktien	1,33	1,33	---
MainFirst - Germany Fund			
A-Aktien	1,99	1,99	---
B-Aktien	2,03	2,03	---
C-Aktien	1,41	1,41	---
R-Aktien	1,19	1,19	---
MainFirst - Global Equities Fund			
A-Aktien	1,97	1,97	---
B-Aktien	1,98	1,98	---
C-Aktien	1,43	1,43	---
D-Aktien	1,43	1,43	---
R-Aktien	1,21	1,21	---
MainFirst - Absolute Return Multi Asset			
A-Aktien	2,05	2,05	---
B-Aktien	2,07	2,07	---
C-Aktien	1,48	1,48	---
D-Aktien	1,50	1,50	---
R-Aktien	1,31	1,31	---
X-Aktien	1,28	1,28	---
MainFirst - Global Dividend Stars			
A-Aktien	2,96	2,96	---
B-Aktien	2,98	2,98	---
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund			
A-Aktien	1,89	1,89	---
B-Aktien	1,94	1,94	---
C-Aktien	1,35	1,35	---
R-Aktien	1,15	1,15	---
MainFirst - Megatrends Asia			
A-Aktien	2,14	2,14	---
A1-Aktien	2,31	2,31	---
C1-Aktien	1,46	1,46	---
R-Aktien	1,94	1,94	---
R1-Aktien	1,47 [1)]	1,47 [1)]	

[1)] Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Juli 2025 bis 30. Juni 2026.

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.

e. 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-/Rückverkaufgeschäfte (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 den am 30. Juni 2026 endenden Berichtszeitraum.

Allgemeine Angaben

Betrag der verliehenen Wertpapiere

Der Gesamtwert der verliehenen Wertpapiere als Anteil an den verleihbaren Vermögenswerten der Teilfonds ist zum Berichtszeitpunkt 0,00%. 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.

Die folgende Tabelle stellt den Gesamtwert des an der Wertpapierleihe beteiligten Vermögens des jeweiligen Teilfonds zum Stichtag 30. Juni 2026 dar.

Teilfonds	Teilfonds Währung	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in EUR)	% am Netto-Teilfondsvermögen NAV
MainFirst - Top European Ideas Fund	EUR	0,00	0,00
MainFirst - Germany Fund	EUR	0,00	0,00
MainFirst - Global Equities Fund	EUR	0,00	0,00
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	EUR	0,00	0,00
MainFirst - Global Dividend Stars	EUR	0,00	0,00
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund	EUR	0,00	0,00
MainFirst - Megatrends Asia	EUR	0,00	0,00

Angaben zur Konzentration

Die zehn größten Sicherheitsaussteller

Eine Angabe zu den zehn größten Sicherheitsausstellern erfolgt nicht, da kein Teilfonds Wertpapierleihe-Transaktionen per Berichtsstichtag enthielt.

Die zehn größten Kontrahenten

Eine Angabe zu den Details zu den zehn größten Kontrahenten (basierend auf dem Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte) in Bezug auf Wertpapierleihegeschäfte zum Stichtag 30. Juni 2026 erfolgt nicht, da kein Teilfonds Wertpapierleihe-Transaktionen per Berichtsstichtag enthielt.

Kumulierte Transaktionsdaten

Art und Qualität der Sicherheiten

Zum 30. Juni 2026 bestanden keine offenen Wertpapierleihgeschäfte. Dementsprechend hielten die Teilfonds zu diesem Stichtag auch keine Sicherheiten aus derartigen Geschäften.

Laufzeit der Sicherheiten

Da in den jeweiligen Teilfonds keine Wertpapierleihegeschäfte zum Bilanzstichtag bestanden, wurden keine Sicherheiten dazu bereitgestellt.

Währung der Sicherheiten

Eine Angabe über die Währung der im Zusammenhang mit Wertpapierleihegeschäften erhaltenen Wertpapiersicherheiten im jeweiligen Teilfonds zum Bilanzstichtag erfolgt nicht, da kein Teilfonds Wertpapierleihe-Transaktionen per Berichtsstichtag enthielt.

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 13 der Erläuterungen zum Bericht dargestellt.

Verwahrung von Sicherheiten
Erhaltene Sicherheiten
Alle Sicherheiten, die die Gesellschaft in Bezug auf Wertpapierleihegeschäfte per 30. Juni 2026 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 13 der Erläuterungen zum Halbjahresabschluss 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

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	
Investmentgesellschaft	**MainFirst** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft (Leitungsorgan)	
Verwaltungsratsvorsitzender	Thomas Bernard ETHENEA Independent Investors S.A.
Verwaltungsratsmitglied	Marc-Antoine Bree Eidgenössische Steuerverwaltung, Schweiz-Bern
	Frank Thomas Gut GUFAM AG
	Alexander Body Haron Services S.à r.l.
Verwaltungsgesellschaft	**ETHENEA Independent Investors S.A.** 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft	Thomas Bernard Luca Pesarini Josiane Jennes Frank Hauprich
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft	
Verwaltungsratsvorsitzender:	Luca Pesarini ETHENEA Independent Investors S.A.
Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:	Thomas Bernard ETHENEA Independent Investors S.A.
Verwaltungsratsmitglieder:	Julien Zimmer JULZIM S.à r.l.-S
	Jörg Hügel IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwahrstelle	**DZ PRIVATBANK AG *** **Niederlassung Luxemburg** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Funktionen der Register- und Transferstelle, der Berechnung des Nettoinventarwerts und der Buchhaltung sowie der Kundenkommunikation (zusammen „OGA-Verwalter“)	**DZ PRIVATBANK AG *** **Niederlassung Luxemburg** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Wertpapierleiheagent	**J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch** 6, route de Trèves L-2633 Senningerberg

* Änderung der Firmierung und Formwechsel von vormals „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026.

MAINFIRST

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Fondsmanager MainFirst - Top European Ideas Fund MainFirst - Germany Fund MainFirst - Global Dividend Stars	**ETHENEA Independent Investors S.A.** 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
MainFirst - Global Equities Fund MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund MainFirst - Absolute Return Multi Asset MainFirst - Megatrends Asia	**SPSW Capital GmbH** An der Alster 42 D-20099 Hamburg
Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft	**Ernst & Young S.A.** 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
Informationsstelle in Deutschland	**MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH** Kennedyallee 76 D-60596 Frankfurt am Main
Hinweise für Anleger in der Schweiz: **Vertreter in der Schweiz**	**IPConcept (Schweiz) AG** Bellerivestrasse 36 CH-8008 Zürich
Zahlstelle in der Schweiz	**DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG** Bellerivestrasse 36 CH-8022 Zürich
Hinweise für Anleger in Österreich: **Einrichtung verantwortlich für Österreich gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92, verantwortlich für Österreich**	**DZ PRIVATBANK AG *** **Niederlassung Luxemburg** 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
Zusätzliche Angaben für Anleger in Liechtenstein **Zahlstelle:**	**DZ PRIVATBANK AG *** **Niederlassung Luxemburg** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Einrichtungen gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92; verantwortlich für Luxemburg, Deutschland und Belgien:	**DZ PRIVATBANK AG *** **Niederlassung Luxemburg** 4. rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg

* Änderung der Firmierung und Formwechsel von vormals „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026.

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92; verantwortlich für Spanien:

Société Générale, Sucursal En Espana,
Calle Cardenal Marcelo Spinola 8
ES-2816 Madrid

Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92; verantwortlich für Italien:

Société Génerale 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

Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92; verantwortlich für Frankreich:

Société Générale
29, Boulevard Haussmann
F-75009 Paris

* Änderung der Firmierung und Formwechsel von vormals „DZ PRIVATBANK S.A.“ in „DZ PRIVATBANK AG, Niederlassung Luxemburg“ mit Wirkung zum 2. Januar 2026.

MAINFIRST

PRODUCTION: KNEIP (WWW.KNEIP.COM)