

**MAINFIRST**



# MAINFIRST

TEILFONDS:

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

MAINFIRST - GERMANY FUND

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

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

## HALBJAHRESBERICHT 30. JUNI 2025

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

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

# MAINFIRST

## INHALT

Konsolidierter Halbjahresbericht der MainFirst mit den Teilfonds	Seite	3
<b>MainFirst - Top European Ideas Fund</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	7
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2025	Seite	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 30. Juni 2025	Seite	13
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	Seite	15
<b>MainFirst - Germany Fund</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	18-19
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2025	Seite	21
Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 30. Juni 2025	Seite	25
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	Seite	27
<b>MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	30-31
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2025	Seite	35
Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 30. Juni 2025	Seite	41
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	Seite	45
<b>MainFirst - Global Equities Fund</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	51-52
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2025	Seite	53
Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 30. Juni 2025	Seite	57
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	Seite	59
<b>MainFirst - Absolute Return Multi Asset</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	63-64
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2025	Seite	66
Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 30. Juni 2025	Seite	70
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	Seite	72
<b>MainFirst - Global Dividend Stars</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	79
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2025	Seite	82
Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 30. Juni 2025	Seite	86
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	Seite	89
<b>MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	92-93
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2025	Seite	95
Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 30. Juni 2025	Seite	97
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	Seite	99
<b>MainFirst - Megatrends Asia</b>		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	102
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2025	Seite	104
Ertrags- und Aufwandsrechnung zum 30. Juni 2025	Seite	106
Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025	Seite	108

# MAINFIRST

## INHALT

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2025	Seite	110
Verwaltung, Vertrieb und Beratung	Seite	122

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

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

## Konsolidierter Halbjahresbericht des MainFirst mit den Teilfonds

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

### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	1.216.205.006,16
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.055.796.699,78)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	17.665.907,54
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	433.924,55
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	179.923,35
Zinsforderungen	1.098.422,10
Dividendenforderungen	10.391.947,67
Forderungen aus Absatz von Aktien	1.640.974,89
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	24.717.783,10
Forderungen aus Devisengeschäften	20.904.785,58
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	1.912,96
	<b>1.293.240.587,90</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-856.021,86
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-14.112.194,21
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-20.917.430,82
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-1.477.246,67
	<b>-37.362.893,56</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>1.255.877.694,34</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

Für die Konsolidierung wurden die Vermögenswerte des Teilfonds MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced und MainFirst - Megatrends Asia in US-Dollar zum jeweiligen Devisenkurs per 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

1 Euro = 1,1737 US-Dollar

## Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.239.647.020,07
Ordentlicher Nettoertrag	2.702.405,14
Ertrags- und Aufwandsausgleich	73.335,46
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	141.471.874,97
Mittelzuflüsse aus Fusion <sup>1)</sup>	2.589.431,81
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-168.939.542,80
Mittelabflüsse aus Fusion <sup>2)</sup>	-2.589.431,81
Mittelabflüsse aus Liquidation <sup>3)</sup>	-139.065,95
Realisierte Gewinne	88.849.117,08
Realisierte Verluste	-50.176.850,90
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.290.987,81
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	19.093.218,78
Ausschüttung	-876.785,97
Währungsumrechnungsdifferenz aus der Zusammenfassung	-14.536.043,73
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.255.877.694,34</b>

<sup>1)</sup> Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse A3-Aktien in A-Aktien im Teilfonds MainFirst - Top European Ideas Fund, Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien im Teilfonds MainFirst - Germany Fund, Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse B-Aktien in A-Aktien im Teilfonds MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced, Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse D1-Aktien in C1-Aktien im Teilfonds MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced, Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien im Teilfonds MainFirst - Global Equities Fund.

<sup>2)</sup> Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse A3-Aktien in A-Aktien im Teilfonds MainFirst - Top European Ideas Fund, Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien im Teilfonds MainFirst - Germany Fund, Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse B-Aktien in A-Aktien im Teilfonds MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced, Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse D1-Aktien in C1-Aktien im Teilfonds MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced, Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien im Teilfonds MainFirst - Global Equities Fund.

<sup>3)</sup> Mittelabflüsse aus Liquidation Aktienklasse V-Aktien im Teilfonds MainFirst - Germany Fund, Mittelabflüsse aus Liquidation Aktienklasse V-Aktien im Teilfonds im Teilfonds MainFirst- Global Equities Unconstrained Fund.

# MAINFIRST

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

EUR

### Erträge

Dividenden	10.428.200,11
Zinsen auf Anleihen	1.808.704,21
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	31.615,51
Bankzinsen	392.256,13
Erträge aus Wertpapierleihe	12.733,69
Sonstige Erträge	417,49
Ertragsausgleich	-95.040,38
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>12.578.886,76</b>

### Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-60.905,37
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	-107,34
Pauschalgebühr	-7.794.253,04
Taxe d'abonnement	-221.147,52
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-106.826,76
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-15.610,34
Register- und Transferstellenvergütung	-71.784,06
Staatliche Gebühren	-158.135,43
Gründungskosten	-697,71
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-1.468.718,97
Aufwandsausgleich	21.704,92
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-9.876.481,62</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.702.405,14</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Halbjahresbericht  
1. Januar 2025 - 30. Juni 2025

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

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

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

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

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

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

Deutschland	34,82 %
Frankreich	15,89 %
Österreich	7,20 %
Niederlande	6,63 %
Schweiz	6,47 %
Italien	5,66 %
Dänemark	4,22 %
Vereinigtes Königreich	3,66 %
Portugal	1,77 %
Spanien	1,30 %
Griechenland	0,57 %
Jersey	0,26 %
Wertpapiervermögen	88,45 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	5,97 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	5,58 %
	<b>100,00 %</b>

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Versicherungen	18,98 %
Banken	17,43 %
Diversifizierte Finanzdienste	9,53 %
Energie	9,37 %
Automobile & Komponenten	8,38 %
Transportwesen	5,30 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,03 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,22 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,72 %
Investitionsgüter	1,64 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,14 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,97 %
Software & Dienste	0,79 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,64 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,56 %
Groß- und Einzelhandel	0,45 %
Immobilien	0,30 %
Wertpapiervermögen	88,45 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	5,97 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	5,58 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### A-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	71,91	561.397	-53.631,34	128,10
31.12.2024	39,40	337.142	-27.652,64	116,88
30.06.2025	39,15	292.350	-5.775,62 <sup>3)</sup>	133,93

### A3-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert USD
31.12.2023	1,38	15.134	-0,69	91,51	101,07 <sup>1)</sup>
31.12.2024	0,55	6.119	-879,32	90,25	93,67 <sup>2)</sup>
30.06.2025	-	-	-587,88 <sup>4)</sup>	-	-

### B-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	11,48	84.655	-1.396,92	135,61
31.12.2024	8,41	68.524	-2.112,10	122,78
30.06.2025	9,50	67.818	-75,96	140,04

### C-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	61,11	735.790	-153.297,93	83,05
31.12.2024	11,94	156.725	-46.739,82	76,19
30.06.2025	9,90	113.056	-3.764,01	87,53

### R-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	47,83	250.304	-42.306,85	191,08
31.12.2024	25,83	147.059	-19.079,89	175,65
30.06.2025	7,08	35.045	-20.900,88	202,02

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

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

3) Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Aktienklasse A3-Aktien in die Aktienklasse A-Aktien zum 3. Februar 2025.

4) Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Aktienklasse A3-Aktien in die Aktienklasse A-Aktien zum 3. Februar 2025.

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

<b>X-Aktien</b>					
Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	
31.12.2023	31,14	193.422	-2.624,00	161,01	
31.12.2024	22,70	154.413	-5.829,19	147,03	
30.06.2025	27,88	165.609	1.768,52	168,36	

<b>V-Aktien</b>					
Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	
31.12.2023	1,96	11.215	-15.426,37	174,87	
31.12.2024	0,00	15	-1.815,43	158,06	
30.06.2025	0,00	15	0,00	180,89	

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	82.730.980,83
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 80.588.220,33)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	5.586.625,71
Zinsforderungen	18.706,80
Dividendenforderungen	5.305.016,11
Forderungen aus Absatz von Aktien	1.244,77
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	17.555,18
	<b>93.660.129,40</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-40.343,76
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-108.026,34
	<b>-148.370,10</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>93.511.759,30</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### A-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	39.154.705,45 EUR
Umlaufende Aktien	292.350,100
Aktienwert	133,93 EUR

### B-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.497.104,20 EUR
Umlaufende Aktien	67.818,160
Aktienwert	140,04 EUR

### C-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.895.947,99 EUR
Umlaufende Aktien	113.055,520
Aktienwert	87,53 EUR

### R-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.079.733,33 EUR
Umlaufende Aktien	35.044,670
Aktienwert	202,02 EUR

### X-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	27.881.555,00 EUR
Umlaufende Aktien	165.608,560
Aktienwert	168,36 EUR

### V-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.713,33 EUR
Umlaufende Aktien	15,000
Aktienwert	180,89 EUR

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	Total EUR	A-Aktien EUR	A3-Aktien EUR	B-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	108.847.883,89	39.404.168,23	552.257,92	8.413.337,66
Ordentlicher Nettoertrag	2.377.173,71	935.506,26	-903,76	224.442,69
Ertrags- und Aufwandsausgleich	160.357,05	17.280,25	0,03	-3.889,69
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	5.957.262,82	1.753.841,94	47,40	602.730,48
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse A3-Aktien in A-Aktien	587.928,74	587.928,74	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-35.293.089,97	-8.117.389,58	0,00	-678.691,83
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse A3-Aktien in A-Aktien	-587.928,74	0,00	-587.928,74	0,00
Realisierte Gewinne	13.507.180,28	5.432.510,12	31.664,65	1.199.588,81
Realisierte Verluste	-16.670.083,36	-6.681.209,41	-32.218,83	-1.471.978,16
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-870.849,97	-390.356,00	-3.803,18	-99.503,73
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	15.657.502,51	6.212.424,90	40.884,51	1.351.768,62
Ausschüttung	-161.577,66	0,00	0,00	-40.700,65
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>93.511.759,30</b>	<b>39.154.705,45</b>	<b>0,00</b>	<b>9.497.104,20</b>

	C-Aktien EUR	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR	V-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.940.696,30	25.831.489,68	22.703.563,22	2.370,88
Ordentlicher Nettoertrag	260.860,07	193.921,31	763.285,73	61,41
Ertrags- und Aufwandsausgleich	44.646,01	97.135,98	5.184,47	0,00
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	132.481,07	387.519,85	3.080.642,08	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse A3-Aktien in A-Aktien	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-3.896.493,35	-21.288.397,90	-1.312.117,31	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse A3-Aktien in A-Aktien	0,00	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	1.620.341,17	1.837.694,02	3.383.950,73	1.430,78
Realisierte Verluste	-1.993.781,75	-2.349.657,46	-4.139.729,97	-1.507,78
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-90.263,09	-22.638,55	-264.257,84	-27,58
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.877.461,56	2.392.666,40	3.781.910,90	385,62
Ausschüttung	0,00	0,00	-120.877,01	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>9.895.947,99</b>	<b>7.079.733,33</b>	<b>27.881.555,00</b>	<b>2.713,33</b>

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	A-Aktien Stück	A3-Aktien Stück	B-Aktien Stück	C-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	337.142,220	6.118,900	68.524,090	156.725,280
Ausgegebene Aktien	13.572,680	0,510	4.369,690	1.595,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse A3-Aktien in A-Aktien	4.763,067	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien	-63.127,867	0,000	-5.075,620	-45.264,760
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse A3-Aktien in A-Aktien	0,000	-6.119,410	0,000	0,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>292.350,100</b>	<b>0,000</b>	<b>67.818,160</b>	<b>113.055,520</b>

	R-Aktien Stück	X-Aktien Stück	V-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	147.058,690	154.412,670	15,000
Ausgegebene Aktien	2.066,460	19.147,000	0,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse A3-Aktien in A-Aktien	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien	-114.080,480	-7.951,110	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse A3-Aktien in A-Aktien	0,000	0,000	0,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>35.044,670</b>	<b>165.608,560</b>	<b>15,000</b>

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	Total EUR	A-Aktien EUR	A3-Aktien EUR	B-Aktien EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	3.305.982,02	1.329.921,39	234,79	308.465,70
Bankzinsen	42.530,07	17.173,01	50,07	3.862,44
Erträge aus Wertpapierleihe	9.421,97	3.762,30	24,22	813,48
Ertragsausgleich	-235.097,31	-43.643,63	0,02	4.500,65
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3.122.836,75</b>	<b>1.307.213,07</b>	<b>309,10</b>	<b>317.642,27</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-8.864,65	-3.451,69	-33,91	-739,88
Pauschalgebühr	-636.831,74	-323.832,32	-887,11	-74.526,78
Taxe d'abonnement	-21.848,02	-8.653,08	-28,08	-2.558,05
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-14.926,22	-6.154,53	-3,47	-1.433,47
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.240,72	-509,72	-0,01	-120,41
Register- und Transferstellenvergütung	-8.867,50	-3.871,23	-22,67	-1.689,79
Staatliche Gebühren	-9.853,49	-3.969,05	-8,51	-894,02
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-117.970,96	-47.628,57	-229,05	-10.626,22
Aufwandsausgleich	74.740,26	26.363,38	-0,05	-610,96
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-745.663,04</b>	<b>-371.706,81</b>	<b>-1.212,86</b>	<b>-93.199,58</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.377.173,71</b>	<b>935.506,26</b>	<b>-903,76</b>	<b>224.442,69</b>

**Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

**1,97**      **2,06 <sup>3)</sup>**      **2,01**

**Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

**1,97**      **2,06 <sup>3)</sup>**      **2,01**

**Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

**-**      **-**      **-**

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>3)</sup> Für den Zeitraum vom 4. Februar 2024 bis 3. Februar 2025.

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	C-Aktien EUR	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR	V-Aktien EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	384.888,35	362.832,45	919.550,06	89,28
Bankzinsen	5.038,00	5.289,15	11.116,07	1,33
Erträge aus Wertpapierleihe	1.124,10	1.465,27	2.232,37	0,23
Ertragsausgleich	-60.944,19	-133.508,96	-1.501,20	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>330.106,26</b>	<b>236.077,91</b>	<b>931.397,30</b>	<b>90,84</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-1.048,13	-1.583,32	-2.007,52	-0,20
Pauschalgebühr	-66.519,37	-55.131,14	-115.909,72	-25,30
Taxe d'abonnement	-612,99	-2.494,60	-7.501,07	-0,15
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.698,57	-1.459,91	-4.175,94	-0,33
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-133,34	-122,63	-354,58	-0,03
Register- und Transferstellenvergütung	-583,78	-1.311,15	-1.388,78	-0,10
Staatliche Gebühren	-1.179,25	-1.217,87	-2.584,53	-0,26
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-13.768,94	-15.208,96	-30.506,16	-3,06
Aufwandsausgleich	16.298,18	36.372,98	-3.683,27	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-69.246,19</b>	<b>-42.156,60</b>	<b>-168.111,57</b>	<b>-29,43</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>260.860,07</b>	<b>193.921,31</b>	<b>763.285,73</b>	<b>61,41</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	<b>1,42</b>	<b>1,23</b>	<b>1,24</b>	<b>2,17</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	<b>1,42</b>	<b>1,23</b>	<b>1,24</b>	<b>2,17</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Dänemark</b>								
DK0060542181	ISS AS	DKK	0	0	166.730	176,6000	3.946.616,00	4,22
							<b>3.946.616,00</b>	<b>4,22</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0005104400	ATOSS Software SE	EUR	0	44.031	5.231	141,0000	737.571,00	0,79
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	39.700	24.600	15.100	75,4600	1.139.446,00	1,22
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	276.920	128.356	148.564	26,7800	3.978.543,92	4,25
DE0005439004	Continental AG	EUR	27.406	0	27.406	74,1000	2.030.784,60	2,17
DE000A40KY26	Covestro AG	EUR	0	0	15.050	60,4000	909.020,00	0,97
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	EUR	23.820	0	23.820	40,1700	956.849,40	1,02
DE0005140008	Deutsche Bank AG	EUR	181.508	0	181.508	25,1700	4.568.556,36	4,89
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	124.918	6.000	118.918	39,2100	4.662.774,78	4,99
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	238.700	0	238.700	17,5000	4.177.250,00	4,47
DE0006200108	INDUS Holding AG	EUR	0	246.904	14.604	22,8000	332.971,20	0,36
DE0006464506	Leifheit AG	EUR	0	132.821	67.470	15,8500	1.069.399,50	1,14
DE0006223407	ProCredit Holding AG	EUR	0	754.072	20.855	9,4200	196.454,10	0,21
DE000TLX1005	Talanx AG	EUR	0	34.598	32.835	109,9000	3.608.566,50	3,86
DE000TRATON7	TRATON SE	EUR	152.358	0	152.358	27,5200	4.192.892,16	4,48
							<b>32.561.079,52</b>	<b>34,82</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	72.343	26.800	102.655	41,6700	4.277.633,85	4,57
FR0000120172	Carrefour S.A.	EUR	0	60.000	44.000	11,9700	526.680,00	0,56
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	20.549	41.124	51.249	69,3600	3.554.630,64	3,80
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	6.858	0	7.460	363,1000	2.708.726,00	2,90
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	33.969	33.300	72.949	52,1000	3.800.642,90	4,06
							<b>14.868.313,39</b>	<b>15,89</b>
<b>Griechenland</b>								
GRS495003006	Aegean Airlines S.A.	EUR	0	276.316	23.423	12,2000	285.760,60	0,31
GRS536003007	Athens International Airport S.A.	EUR	0	73.110	24.785	9,8750	244.751,88	0,26
							<b>530.512,48</b>	<b>0,57</b>
<b>Italien</b>								
IT0003132476	ENI S.p.A.	EUR	0	26.700	57.300	13,7600	788.448,00	0,84
IT0005455875	INTERCOS S.p.A.	EUR	0	194.955	59.684	12,9200	771.117,28	0,82
IT0000072618	Intesa Sanpaolo S.p.A.	EUR	765.000	0	765.000	4,8915	3.741.997,50	4,00
							<b>5.301.562,78</b>	<b>5,66</b>
<b>Jersey</b>								
JE00BRX98089	CVC Capital Partners Plc.	EUR	0	0	14.000	17,3800	243.320,00	0,26
							<b>243.320,00</b>	<b>0,26</b>

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

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Niederlande</b>								
NL0011872643	ASR Nederland NV	EUR	0	24.888	75.920	56,3800	4.280.369,60	4,58
NL0015435975	Davide Campari-Milano NV	EUR	335.378	0	335.378	5,7100	1.915.008,38	2,05
							<b>6.195.377,98</b>	<b>6,63</b>
<b>Österreich</b>								
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	EUR	0	25.446	41.501	108,4000	4.498.708,40	4,81
AT0000606306	Raiffeisen Bank International AG	EUR	86.300	0	86.300	25,8800	2.233.444,00	2,39
							<b>6.732.152,40</b>	<b>7,20</b>
<b>Portugal</b>								
PTBPC0AM0015	Banco Comercial Português S.A.	EUR	2.506.000	0	2.506.000	0,6606	1.655.463,60	1,77
							<b>1.655.463,60</b>	<b>1,77</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0303692047	EDAG Engineering Group AG	EUR	0	32.067	88.390	5,3600	473.770,40	0,51
CH0022268228	EFG International AG	CHF	0	7.600	38.883	14,7000	611.970,13	0,65
CH0468525222	Medacta Group S.A.	CHF	0	9.829	4.191	134,2000	602.175,80	0,64
CH0126881561	Swiss Re AG	CHF	0	4.300	29.753	137,1500	4.368.976,39	4,67
							<b>6.056.892,72</b>	<b>6,47</b>
<b>Spanien</b>								
ES0124244E34	Mapfre S.A.	EUR	351.266	0	351.266	3,4700	1.218.893,02	1,30
							<b>1.218.893,02</b>	<b>1,30</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B132NW22	Ashmore Group Plc.	GBP	0	220.700	348.402	1,5650	636.750,12	0,68
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	53.700	0	53.700	18,2800	1.146.369,26	1,23
GB00B53P2009	Jupiter Fund Management Plc.	GBP	0	938.744	510.035	1,0000	595.626,53	0,64
GB00BL9ZF303	Petershill Partners Plc.	GBP	0	150.000	130.428	2,2250	338.902,60	0,36
GB0001367019	The British Land Co. Plc.	GBP	0	0	64.000	3,7640	281.321,97	0,30
GB00BJDQQ870	Watches Of Switzerland Group Plc.	GBP	0	0	88.100	4,1000	421.826,46	0,45
							<b>3.420.796,94</b>	<b>3,66</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>82.730.980,83</b>	<b>88,45</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>82.730.980,83</b>	<b>88,45</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>82.730.980,83</b>	<b>88,45</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>							<b>5.586.625,71</b>	<b>5,97</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>5.194.152,76</b>	<b>5,58</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>93.511.759,30</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

---

Britisches Pfund	GBP	1	0,8563
Dänische Krone	DKK	1	7,4607
Isländische Krone	ISK	1	142,0764
Norwegische Krone	NOK	1	11,8775
Schwedische Krone	SEK	1	11,1857
Schweizer Franken	CHF	1	0,9340
US-Dollar	USD	1	1,1737

# MAINFIRST - GERMANY FUND

Halbjahresbericht  
1. Januar 2025 - 30. Juni 2025

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

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

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

## Geografische Länderaufteilung <sup>3)</sup>

Deutschland	90,72 %
Luxemburg	1,70 %
Schweiz	0,41 %
Wertpapiervermögen	92,83 %
Bankguthaben <sup>4)</sup>	3,66 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	3,51 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Die Aktienklasse V-Aktien wurde am 29. Januar 2025 liquidiert.

<sup>3)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>4)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Versicherungen	13,61 %
Automobile & Komponenten	12,76 %
Investitionsgüter	10,77 %
Immobilienmanagement & -entwicklung	8,47 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,57 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,81 %
Transportwesen	5,13 %
Groß- und Einzelhandel	4,69 %
Banken	4,65 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,39 %
Energie	4,23 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,30 %
Software & Dienste	2,62 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,32 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,01 %
Lebensmittel- und Basisartikele Einzelhandel	0,79 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,71 %
Wertpapiervermögen	92,83 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,66 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	3,51 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### A-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	105,00	464.687	-9.455,09	225,97
31.12.2024	73,54	341.938	-27.190,05	215,07
30.06.2025	85,95	349.300	1.715,79	246,05

### B-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	32,50	326.155	-1.675,74	99,65
31.12.2024	19,98	212.502	-11.075,67	94,01
30.06.2025	19,74	184.355	-2.799,11	107,06

### C-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	5,85	36.261	-3.607,84	161,40
31.12.2024	3,74	24.194	-1.972,94 <sup>1)</sup>	154,46
30.06.2025	16,87	95.209	12.725,85	177,19

### R-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	6,86	65.945	-3.604,26	103,99
31.12.2024	7,36	73.767	847,80	99,73
30.06.2025	8,50	74.172	42,05 <sup>2)</sup>	114,54

### X-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	0,06	607	-6,11	99,48
31.12.2024	0,05	527	-7,91	94,71
30.06.2025	-	-	-51,23 <sup>3)</sup>	-

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

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

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

# MAINFIRST - GERMANY FUND

<b>V-Aktien</b>					
Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	
31.12.2023	0,14	1.298	17,73	104,21	
31.12.2024	0,13	1.359	6,07	98,93	
30.06.2025	-	-	-138,77 <sup>1)</sup>	-	

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	121.669.229,69
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 116.006.284,47)	
Bankguthaben <sup>2)</sup>	4.791.728,79
Zinsforderungen	45.995,98
Dividendenforderungen	4.205.182,37
Forderungen aus Absatz von Aktien	640.171,50
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	20.726,49
	<b>131.373.034,82</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-144.364,37
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-178.900,88
	<b>-323.265,25</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>131.049.769,57</b>

- 1) Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Liquidation der Aktienklasse V-Aktien zum 29. Januar 2025.  
 2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.  
 3) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### A-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	85.946.727,22 EUR
Umlaufende Aktien	349.299,980
Aktienwert	246,05 EUR

### B-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.736.748,68 EUR
Umlaufende Aktien	184.355,210
Aktienwert	107,06 EUR

### C-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	16.870.366,00 EUR
Umlaufende Aktien	95.208,740
Aktienwert	177,19 EUR

### R-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.495.927,67 EUR
Umlaufende Aktien	74.172,380
Aktienwert	114,54 EUR

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	104.797.193,64	73.541.100,15	19.978.187,30	3.737.042,85
Ordentlicher Nettoertrag	2.546.373,33	1.622.881,68	370.219,32	361.747,71
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-243.539,41	28.614,55	-1.017,61	-271.163,50
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	27.580.873,16	13.268.847,86	730.346,11	13.252.596,81
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien	51.217,44	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-15.947.520,30	-11.553.054,64	-3.529.452,90	-526.746,37
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien	-51.217,44	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Liquidation Aktienklasse V-Aktien	-138.771,00	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	4.520.840,32	3.173.773,07	815.500,31	204.056,00
Realisierte Verluste	-9.174.823,75	-6.456.944,61	-1.705.647,90	-339.248,22
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	7.551.859,46	5.450.015,20	1.352.417,42	198.687,48
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	9.645.332,98	6.871.493,96	1.814.245,49	253.393,24
Ausschüttung	-88.048,86	0,00	-88.048,86	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>131.049.769,57</b>	<b>85.946.727,22</b>	<b>19.736.748,68</b>	<b>16.870.366,00</b>

	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR	V-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.356.548,21	49.876,02	134.439,11
Ordentlicher Nettoertrag	191.787,26	-46,39	-216,25
Ertrags- und Aufwandsausgleich	27,15	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	329.081,43	0,95	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien	51.217,44	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-338.248,17	-18,22	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien	0,00	-51.217,44	0,00
Mittelabflüsse aus Liquidation Aktienklasse V-Aktien	0,00	0,00	-138.771,00
Realisierte Gewinne	325.879,52	463,67	1.167,75
Realisierte Verluste	-665.096,12	-2.304,26	-5.582,64
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	547.650,60	703,18	2.385,58
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	697.080,35	2.542,49	6.577,45
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>8.495.927,67</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	A-Aktien Stück	B-Aktien Stück	C-Aktien Stück	R-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	341.938,210	212.502,230	24.194,270	73.766,590
Ausgegebene Aktien	57.975,570	7.255,810	74.182,030	3.017,330
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien	0,000	0,000	0,000	499,970
Zurückgenommene Aktien	-50.613,800	-35.402,830	-3.167,560	-3.111,510
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Liquidation Aktienklasse V-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>349.299,980</b>	<b>184.355,210</b>	<b>95.208,740</b>	<b>74.172,380</b>

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

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	3.263.337,31	2.359.628,15	547.622,17	123.575,25
Bankzinsen	111.445,56	78.692,67	19.944,01	4.710,26
Sonstige Erträge	417,49	295,20	76,52	15,08
Ertragsausgleich	337.855,48	-3.372,72	-8.066,82	349.393,67
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3.713.055,84</b>	<b>2.435.243,30</b>	<b>559.575,88</b>	<b>477.694,26</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Pauschalgebühr	-860.926,19	-637.425,69	-158.637,66	-30.165,41
Taxe d'abonnement	-27.808,28	-20.681,03	-4.905,84	-524,81
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-7.452,13	-5.147,15	-1.246,67	-538,04
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.550,70	-1.050,03	-248,12	-147,44
Register- und Transferstellenvergütung	-14.109,50	-8.716,66	-4.734,67	-312,86
Staatliche Gebühren	-10.618,29	-7.618,69	-1.864,27	-371,60
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-149.901,35	-106.480,54	-26.803,76	-5.656,22
Aufwandsausgleich	-94.316,07	-25.241,83	9.084,43	-78.230,17
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.166.682,51</b>	<b>-812.361,62</b>	<b>-189.356,56</b>	<b>-115.946,55</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.546.373,33</b>	<b>1.622.881,68</b>	<b>370.219,32</b>	<b>361.747,71</b>

**Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

**2,00**

**2,01**

**1,45**

**Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

**2,00**

**2,01**

**1,45**

**Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

**-**

**-**

**-**

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR	V-Aktien EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden	232.511,74	0,00	0,00
Bankzinsen	8.054,61	13,64	30,37
Sonstige Erträge	30,69	0,00	0,00
Ertragsausgleich	-98,65	0,00	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>240.498,39</b>	<b>13,64</b>	<b>30,37</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Pauschalgebühr	-34.440,19	-42,47	-214,77
Taxe d'abonnement	-1.694,12	-2,46	-0,02
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-519,27	-0,35	-0,65
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-105,11	0,00	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	-338,95	-1,72	-4,64
Staatliche Gebühren	-761,18	-0,69	-1,86
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-10.923,81	-12,34	-24,68
Aufwandsausgleich	71,50	0,00	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-48.711,13</b>	<b>-60,03</b>	<b>-246,62</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>191.787,26</b>	<b>-46,39</b>	<b>-216,25</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	<b>1,23</b>	<b>1,26 <sup>3)</sup></b>	<b>2,23 <sup>4)</sup></b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	<b>1,23</b>	<b>1,26 <sup>3)</sup></b>	<b>2,23 <sup>4)</sup></b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>3)</sup> Für den Zeitraum vom 4. Februar 2024 bis 3. Februar 2025

<sup>4)</sup> Für den Zeitraum vom 30. Januar 2024 bis 29. Januar 2025

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0005110001	All for One Group SE	EUR	0	41.652	2.180	56,0000	122.080,00	0,09
DE0008404005	Allianz SE	EUR	22.200	21.000	14.400	344,1000	4.955.040,00	3,78
DE0005093108	AMADEUS FIRE AG	EUR	0	3.695	5.089	80,8000	411.191,20	0,31
DE0005104400	ATOSS Software SE	EUR	0	17.544	2.594	141,0000	365.754,00	0,28
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	74.500	0	74.500	75,4600	5.621.770,00	4,29
DE0005200000	Beiersdorf AG	EUR	28.500	0	28.500	106,6000	3.038.100,00	2,32
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	277.200	59.100	218.100	26,7800	5.840.718,00	4,46
DE0005439004	Continental AG	EUR	44.671	0	69.871	74,1000	5.177.441,10	3,95
DE000A40KY26	Covestro AG	EUR	77.770	0	77.770	60,4000	4.697.308,00	3,58
DE000DTR0CK8	Daimler Truck Holding AG	EUR	157.300	0	157.300	40,1700	6.318.741,00	4,82
DE0005140008	Deutsche Bank AG	EUR	2.444	0	266.324	25,1700	6.703.375,08	5,12
DE0008019001	Dte. Pfandbriefbank AG	EUR	0	112.900	362.658	5,2500	1.903.954,50	1,45
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	85.100	0	163.564	39,2100	6.413.344,44	4,89
DE0005565204	Dürr AG	EUR	0	71.300	96.361	22,6000	2.177.758,60	1,66
DE000A40ESU3	Einhell Germany AG -VZ-	EUR	0	8.198	2.332	75,1000	175.133,20	0,13
DE0005677108	Elmos Semiconductor SE	EUR	0	0	10.424	89,7000	935.032,80	0,71
DE000EVNK013	Evonik Industries AG	EUR	316.435	0	316.435	17,5000	5.537.612,50	4,23
DE0005772206	Fielmann Group AG	EUR	0	16.500	31.292	56,7000	1.774.256,40	1,35
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	EUR	10.800	0	118.195	48,6500	5.750.186,75	4,39
DE000A3E5D64	FUCHS SE -VZ-	EUR	0	5.400	36.359	46,8400	1.703.055,56	1,30
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	0	0	39.312	59,4000	2.335.132,80	1,78
DE0005800601	GFT Technologies SE	EUR	0	57.184	28.611	24,9000	712.413,90	0,54
DE0008402215	Hannover Rück SE	EUR	23.027	0	23.027	267,2000	6.152.814,40	4,70
DE000A161408	HelloFresh SE	EUR	0	0	129.773	7,9420	1.030.657,17	0,79
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	EUR	0	46.700	64.176	39,2700	2.520.191,52	1,92
DE0006200108	INDUS Holding AG	EUR	0	48.144	2.205	22,8000	50.274,00	0,04
DE000A3E00M1	IONOS Group SE	EUR	0	58.893	56.276	39,9000	2.245.412,40	1,71
DE000JST4000	JOST Werke SE	EUR	0	61.848	7.439	53,7000	399.474,30	0,30
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	EUR	0	11.100	66.764	39,9600	2.667.889,44	2,04
DE0005470405	LANXESS AG	EUR	0	0	48.421	25,2600	1.223.114,46	0,93
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	47.849	0	72.860	75,3500	5.490.001,00	4,19
DE0006464506	Leifheit AG	EUR	0	118.708	60.879	15,8500	964.932,15	0,74
DE0006223407	ProCredit Holding AG	EUR	0	653.593	25.987	9,4200	244.797,54	0,19
DE0006969603	PUMA SE	EUR	0	0	36.340	23,1800	842.361,20	0,64
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	0	0	5.323	59,6000	317.250,80	0,24
DE000TLX1005	Talanx AG	EUR	0	0	57.431	109,9000	6.311.666,90	4,82
DE000TRATON7	TRATON SE	EUR	53.155	6.700	195.776	27,5200	5.387.755,52	4,11
DE000A1ML7J1	Vonovia SE	EUR	187.488	0	187.488	29,9100	5.607.766,08	4,28
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	0	284.645	29.700	13,6600	405.702,00	0,31
DE000ZAL1111	Zalando SE	EUR	79.710	0	156.590	27,9500	4.376.690,50	3,34
							<b>118.908.151,21</b>	<b>90,72</b>

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

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Luxemburg</b>								
LU1704650164	BEFESA S.A.	EUR	0	60.300	80.568	27,6800	2.230.122,24	1,70
							<b>2.230.122,24</b>	<b>1,70</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0303692047	EDAG Engineering Group AG	EUR	0	35.059	99.059	5,3600	530.956,24	0,41
							<b>530.956,24</b>	<b>0,41</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>121.669.229,69</b>	<b>92,83</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>121.669.229,69</b>	<b>92,83</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>121.669.229,69</b>	<b>92,83</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>							<b>4.791.728,79</b>	<b>3,66</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>4.588.811,09</b>	<b>3,51</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>131.049.769,57</b>	<b>100,00</b>

## Devisenkurse

Zum 30. Juni 2025 existierten ausschließlich Vermögenswerte in der Teilfondswährung Euro.

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

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Halbjahresbericht  
1. Januar 2025 - 30. Juni 2025

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

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

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

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

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

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

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

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

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

Vereinigte Staaten von Amerika	13,90 %
Luxemburg	13,40 %
Mexiko	7,86 %
Usbekistan	5,56 %
Chile	5,10 %
Kanada	4,43 %
Kolumbien	4,07 %
Polen	3,70 %
Kasachstan	3,42 %
Peru	3,18 %
Niederlande	3,17 %
Vereinigte Arabische Emirate	3,16 %
Spanien	3,03 %
Kuwait	2,87 %
Cayman-Inseln	2,23 %
Georgien	2,16 %
Irland	1,85 %
Mongolei	1,51 %
Trinidad und Tobago	1,50 %
Singapur	1,28 %
Türkei	1,05 %
Vietnam	0,89 %
Vereinigtes Königreich	0,68 %
Rumänien	0,66 %
Togo	0,59 %
Bermudas	0,57 %
Paraguay	0,51 %
Bahrain	0,45 %
Indonesien	0,29 %
Jungferninseln (GB)	0,06 %
Wertpapiervermögen	93,13 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	4,93 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,94 %
	<b>100,00 %</b>

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Energie	19,49 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,30 %
Staatsanleihen	11,75 %
Banken	10,06 %
Automobile & Komponenten	5,45 %
Versorgungsbetriebe	5,28 %
Groß- und Einzelhandel	5,25 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,22 %
Transportwesen	3,36 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,18 %
Immobilienmanagement & -entwicklung	2,35 %
Investitionsgüter	2,13 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,95 %
Versicherungen	1,42 %
Verbraucherdienste	1,07 %
Immobilien	0,91 %
Sonstiges	0,59 %
Hardware & Ausrüstung	0,37 %
Wertpapiervermögen	93,13 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	4,93 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,94 %
	<b>100,00 %</b>

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### A-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD
31.12.2023	10,35	81.100	-2.005,65	127,59
31.12.2024	9,07	65.606	-2.045,68	138,24
30.06.2025	8,23	57.624	-1.125,95 <sup>7)</sup>	142,86

### A1-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert CHF
31.12.2023	1,75	14.843	-171,30	117,62	98,97 <sup>1)</sup>
31.12.2024	1,81	15.969	117,94	113,20	102,62 <sup>2)</sup>
30.06.2025	1,77	13.589	-277,21	130,58	103,91 <sup>3)</sup>

### A2-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR
31.12.2023	3,75	31.616	-1.747,17	118,49	107,28 <sup>4)</sup>
31.12.2024	3,43	28.912	-327,13 <sup>8)</sup>	118,49	114,16 <sup>5)</sup>
30.06.2025	3,00	21.858	-883,23	137,07	116,78 <sup>6)</sup>

### B-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD
31.12.2023	0,85	10.333	-222,43	81,99
31.12.2024	0,56	6.543	-311,23	85,40
30.06.2025	-	-	-561,47 <sup>9)</sup>	-

### C-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD
31.12.2023	4,95	36.970	-9.485,36	134,01
31.12.2024	4,68	32.117	-665,14	145,84
30.06.2025	4,54	30.069	-301,03	151,02

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

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2024: 1 USD = 0,9065 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 30. Juni 2025: 1 USD = 0,7958 CHF

<sup>4)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,9054 EUR

<sup>5)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2024: 1 USD = 0,9635 EUR

<sup>6)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 30. Juni 2025: 1 USD = 0,8520 EUR

<sup>7)</sup> Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Aktienklasse B-Aktien in die Aktienklasse A-Aktien zum 3. Februar 2025.

<sup>8)</sup> Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Aktienklasse B2-Aktien in die Aktienklasse A2-Aktien zum 1. Januar 2024.

<sup>9)</sup> Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Aktienklasse B-Aktien in die Aktienklasse A-Aktien zum 3. Februar 2025.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## C1-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert CHF
31.12.2023	2,57	20.827	-76,24	123,17	103,64 <sup>1)</sup>
31.12.2024	2,05	17.207	-421,41	119,16	108,02 <sup>2)</sup>
30.06.2025	1,73	12.570	-614,38 <sup>7)</sup>	137,73	109,60 <sup>3)</sup>

## C2-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR
31.12.2023	3,07	24.672	-4.339,26	124,42	112,65 <sup>4)</sup>
31.12.2024	1,46	11.702	-1.514,85	124,91	120,35 <sup>5)</sup>
30.06.2025	1,48	10.196	-202,21	144,87	123,43 <sup>6)</sup>

## D-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD
31.12.2023	2,26	26.714	-16.108,12	84,72
31.12.2024	0,73	8.200	-1.621,10	88,65
30.06.2025	0,00	10	-718,78	89,91

## D1-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert CHF
31.12.2023	0,07	850	-2.964,76	77,54	65,25 <sup>1)</sup>
31.12.2024	0,06	850	0,00	73,36	66,50 <sup>2)</sup>
30.06.2025	-	-	-62,17 <sup>8)</sup>	-	-

## D2-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR
31.12.2023	4,49	52.627	-1.315,45	85,28	77,21 <sup>4)</sup>
31.12.2024	4,37	52.451	-14,77	83,24	80,20 <sup>5)</sup>
30.06.2025	4,99	52.479	2,32	95,14	81,06 <sup>6)</sup>

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

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2024: 1 USD = 0,9065 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 30. Juni 2025: 1 USD = 0,7958 CHF

<sup>4)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,9054 EUR

<sup>5)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2024: 1 USD = 0,9635 EUR

<sup>6)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 30. Juni 2025: 1 USD = 0,8520 EUR

<sup>7)</sup> Diese Position enthält Mittelflüsse aus der Fusion der Aktienklasse D1-Aktien in die Aktienklasse C1-Aktien zum 3. Februar 2025.

<sup>8)</sup> Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Aktienklasse D1-Aktien in die Aktienklasse C1-Aktien zum 3. Februar 2025.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## R-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD
31.12.2023	14,76	116.768	10.194,36	126,38
31.12.2024	15,54	112.902	-480,59	137,67
30.06.2025	9,54	66.882	-6.295,73	142,65

## R2-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR
31.12.2023	4,13	43.650	-433,24	94,73	85,77 <sup>1)</sup>
31.12.2024	4,40	46.179	239,99 <sup>4)</sup>	95,34	91,86 <sup>2)</sup>
30.06.2025	1,01	9.115	-3.527,36	110,53	94,17 <sup>3)</sup>

## F-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD
31.12.2023	8,27	75.894	7.589,43	108,99
31.12.2024	10,43	93.434	1.913,90	111,58
30.06.2025	9,88	85.281	-900,35	115,87

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

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

3) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 30. Juni 2025: 1 USD = 0,8520 EUR

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

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	USD
Wertpapiervermögen	43.037.256,92
(Wertpapiereinstandskosten: USD 56.184.033,31)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	2.276.875,78
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	197.336,65
Zinsforderungen	734.313,86
Forderungen aus Absatz von Aktien	3.685,42
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	14.343,22
	<u>46.263.811,85</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-48.475,53
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-39.948,29
	<u>-88.423,82</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>46.175.388,03</b></u>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### A-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.231.929,06 USD
Umlaufende Aktien	57.623,700
Aktienwert	142,86 USD

### A1-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.774.435,14 USD
Umlaufende Aktien	13.588,560
Aktienwert	130,58 USD
Aktienwert	103,91 CHF <sup>1)</sup>

### A2-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.996.163,38 USD
Umlaufende Aktien	21.857,980
Aktienwert	137,07 USD
Aktienwert	116,78 EUR <sup>2)</sup>

### C-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.540.987,84 USD
Umlaufende Aktien	30.068,760
Aktienwert	151,02 USD

### C1-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.731.260,21 USD
Umlaufende Aktien	12.569,940
Aktienwert	137,73 USD
Aktienwert	109,60 CHF <sup>1)</sup>

### C2-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.477.150,68 USD
Umlaufende Aktien	10.196,400
Aktienwert	144,87 USD
Aktienwert	123,43 EUR <sup>2)</sup>

### D-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	917,12 USD
Umlaufende Aktien	10,200
Aktienwert	89,91 USD

### D2-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.992.897,05 USD
Umlaufende Aktien	52.479,040
Aktienwert	95,14 USD
Aktienwert	81,06 EUR <sup>2)</sup>

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 30. Juni 2025: 1 USD = 0,7958 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 30. Juni 2025: 1 USD = 0,8520 EUR

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## **R-Aktien**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.540.473,77 USD
Umlaufende Aktien	66.882,270
Aktienwert	142,65 USD

## **R2-Aktien**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.007.461,64 USD
Umlaufende Aktien	9.114,710
Aktienwert	110,53 USD
Aktienwert	94,17 EUR <sup>1)</sup>

## **F-Aktien**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.881.712,14 USD
Umlaufende Aktien	85.280,550
Aktienwert	115,87 USD

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 30. Juni 2025: 1 USD = 0,8520 EUR

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	Total USD	A-Aktien USD	A1-Aktien USD	A2-Aktien USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	58.584.261,42	9.069.248,89	1.807.609,15	3.425.923,13
Ordentlicher Nettoertrag	1.113.472,43	184.940,93	36.502,11	61.555,21
Ertrags- und Aufwandsausgleich	160.257,15	10.495,90	2.045,55	8.373,53
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	453.417,24	139.963,51	0,00	81.434,46
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse B-Aktien in A-Aktien	559.692,93	559.692,93	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse D1-Aktien in C1-Aktien	62.172,29	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-15.920.957,61	-1.825.611,07	-277.205,75	-964.662,18
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse B-Aktien in A-Aktien	-559.692,93	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse D1-Aktien in C1-Aktien	-62.172,29	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	2.714.254,71	190.946,48	180.290,29	421.893,67
Realisierte Verluste	-1.619.758,67	-195.468,78	-70.324,11	-144.889,80
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	120.804,57	1.093,69	75.055,46	36.757,61
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	641.196,33	96.626,58	20.462,44	69.777,75
Ausschüttung	-71.559,54	0,00	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>46.175.388,03</b>	<b>8.231.929,06</b>	<b>1.774.435,14</b>	<b>2.996.163,38</b>

	B-Aktien USD	C-Aktien USD	C1-Aktien USD	C2-Aktien USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	558.708,15	4.683.850,41	2.050.432,90	1.461.760,01
Ordentlicher Nettoertrag	1.904,74	111.004,53	39.236,87	33.376,84
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,46	4.775,55	11.996,93	3.135,08
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	272,71	46.609,28	20.796,56	1.134,98
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse B-Aktien in A-Aktien	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse D1-Aktien in C1-Aktien	0,00	0,00	62.172,29	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-2.046,69	-347.639,68	-697.347,52	-203.342,34
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse B-Aktien in A-Aktien	-559.692,93	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse D1-Aktien in C1-Aktien	0,00	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	6.341,47	128.977,79	233.916,25	210.659,05
Realisierte Verluste	-2.731,31	-134.490,14	-87.871,30	-78.132,58
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-3.943,50	-2.459,78	30.010,77	32.144,69
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.186,90	50.359,88	67.916,46	16.414,95
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,00</b>	<b>4.540.987,84</b>	<b>1.731.260,21</b>	<b>1.477.150,68</b>

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	D-Aktien USD	D1-Aktien USD	D2-Aktien USD	R-Aktien USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	726.949,58	62.357,06	4.366.047,80	15.543.627,07
Ordentlicher Nettoertrag	12,78	230,12	114.390,23	238.453,83
Ertrags- und Aufwandsausgleich	9.670,66	0,00	-20,01	84.955,36
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	894,45	0,00	5.846,19	84.875,98
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse B-Aktien in A-Aktien	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse D1-Aktien in C1-Aktien	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-719.672,00	0,00	-3.530,62	-6.380.601,01
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse B-Aktien in A-Aktien	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse D1-Aktien in C1-Aktien	0,00	-62.172,29	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	53.396,66	4.806,24	572.365,58	243.172,39
Realisierte Verluste	-54.831,88	-6.243,93	-148.193,86	-250.234,97
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-11.845,68	-457,87	63.052,38	-88.328,33
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.639,72	1.480,67	94.481,17	64.553,45
Ausschüttung	-17,73	0,00	-71.541,81	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>917,12</b>	<b>0,00</b>	<b>4.992.897,05</b>	<b>9.540.473,77</b>

	R2-Aktien USD	F-Aktien USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.402.623,52	10.425.123,75
Ordentlicher Nettoertrag	23.151,66	268.712,58
Ertrags- und Aufwandsausgleich	10.346,40	14.481,74
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	71.589,12	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse B-Aktien in A-Aktien	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse D1-Aktien in C1-Aktien	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-3.598.953,71	-900.345,04
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse B-Aktien in A-Aktien	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse D1-Aktien in C1-Aktien	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	276.663,60	190.825,24
Realisierte Verluste	-240.799,37	-205.546,64
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.624,91	-12.899,78
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	60.215,51	101.360,29
Ausschüttung	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.007.461,64</b>	<b>9.881.712,14</b>

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	A-Aktien Stück	A1-Aktien Stück	A2-Aktien Stück	B-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	65.606,050	15.968,570	28.912,180	6.542,560
Ausgegebene Aktien	1.010,230	0,000	636,390	3,200
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse B-Aktien in A-Aktien	4.028,630	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse D1-Aktien in C1-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien	-13.021,210	-2.380,010	-7.690,590	-24,000
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse B-Aktien in A-Aktien	0,000	0,000	0,000	-6.521,760
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse D1-Aktien in C1-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>57.623,700</b>	<b>13.588,560</b>	<b>21.857,980</b>	<b>0,000</b>

	C-Aktien Stück	C1-Aktien Stück	C2-Aktien Stück	D-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	32.116,760	17.207,000	11.702,400	8.200,000
Ausgegebene Aktien	319,000	168,000	9,000	10,200
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse B-Aktien in A-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse D1-Aktien in C1-Aktien	0,000	523,941	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien	-2.367,000	-5.329,001	-1.515,000	-8.200,000
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse B-Aktien in A-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse D1-Aktien in C1-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>30.068,760</b>	<b>12.569,940</b>	<b>10.196,400</b>	<b>10,200</b>

	D1-Aktien Stück	D2-Aktien Stück	R-Aktien Stück	R2-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	850,000	52.451,490	112.902,270	46.178,660
Ausgegebene Aktien	0,000	65,660	602,000	736,050
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse B-Aktien in A-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse D1-Aktien in C1-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien	0,000	-38,110	-46.622,000	-37.800,000
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse B-Aktien in A-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse D1-Aktien in C1-Aktien	-850,000	0,000	0,000	0,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,000</b>	<b>52.479,040</b>	<b>66.882,270</b>	<b>9.114,710</b>

	F-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	93.433,550
Ausgegebene Aktien	0,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse B-Aktien in A-Aktien	0,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse D1-Aktien in C1-Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien	-8.153,000
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse B-Aktien in A-Aktien	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse D1-Aktien in C1-Aktien	0,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>85.280,550</b>

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	Total USD	A-Aktien USD	A1-Aktien USD	A2-Aktien USD
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	1.615.595,09	270.422,94	54.494,61	99.359,26
Bankzinsen	20.209,27	3.471,45	709,09	1.272,50
Ertragsausgleich	-209.428,35	-15.217,86	-3.090,56	-12.406,26
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.426.376,01</b>	<b>258.676,53</b>	<b>52.113,14</b>	<b>88.225,50</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-827,77	-140,11	-28,29	-51,32
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	-125,99	-19,68	-3,99	-7,50
Pauschalgebühr	-224.952,67	-56.356,75	-11.573,86	-21.109,30
Taxe d'abonnement	-9.858,58	-1.697,28	-439,18	-777,93
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.368,23	-397,26	-79,28	-144,96
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-613,98	-108,82	-22,42	-39,90
Register- und Transferstellenvergütung	-9.311,26	-1.738,20	-281,64	-832,81
Staatliche Gebühren	-14.538,01	-2.525,02	-511,21	-918,94
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-99.478,29	-15.474,44	-3.716,17	-6.820,36
Aufwandsausgleich	49.171,20	4.721,96	1.045,01	4.032,73
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-312.903,58</b>	<b>-73.735,60</b>	<b>-15.611,03</b>	<b>-26.670,29</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.113.472,43</b>	<b>184.940,93</b>	<b>36.502,11</b>	<b>61.555,21</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)		<b>1,73</b>	<b>1,80</b>	<b>1,82</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)		<b>1,73</b>	<b>1,80</b>	<b>1,82</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lizenzgebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	B-Aktien USD	C-Aktien USD	C1-Aktien USD	C2-Aktien USD
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	3.081,85	146.876,90	65.580,25	46.992,72
Bankzinsen	12,33	1.907,56	838,06	614,22
Ertragsausgleich	-0,74	-6.237,11	-15.626,13	-4.164,17
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3.093,44</b>	<b>142.547,35</b>	<b>50.792,18</b>	<b>43.442,77</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-1,57	-76,20	-33,64	-24,37
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	-1,99	-10,01	-4,23	-3,08
Pauschalgebühr	-696,94	-21.816,17	-9.551,87	-6.972,75
Taxe d'abonnement	-25,96	-240,89	-78,86	-78,27
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-5,69	-214,18	-95,14	-67,99
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-0,01	-58,86	-22,99	-18,81
Register- und Transferstellenvergütung	-95,73	-814,79	-355,67	-289,91
Staatliche Gebühren	-22,39	-1.371,63	-602,60	-439,22
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-338,70	-8.401,65	-4.439,51	-3.200,62
Aufwandsausgleich	0,28	1.461,56	3.629,20	1.029,09
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.188,70</b>	<b>-31.542,82</b>	<b>-11.555,31</b>	<b>-10.065,93</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.904,74</b>	<b>111.004,53</b>	<b>39.236,87</b>	<b>33.376,84</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	<b>1,70 <sup>3)</sup></b>	<b>1,31</b>	<b>1,36</b>	<b>1,31</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	<b>1,70 <sup>3)</sup></b>	<b>1,31</b>	<b>1,36</b>	<b>1,31</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lizenzgebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>3)</sup> Für den Zeitraum vom 4. Februar 2024 bis 3. Februar 2025.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	D-Aktien USD	D1-Aktien USD	D2-Aktien USD	R-Aktien USD
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	12.596,89	343,17	146.340,52	403.205,59
Bankzinsen	100,49	1,38	1.953,18	4.706,21
Ertragsausgleich	-12.668,26	0,00	26,34	-108.507,26
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>29,12</b>	<b>344,55</b>	<b>148.320,04</b>	<b>299.404,54</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-5,44	-0,16	-76,14	-200,93
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	-1,54	-0,23	-9,14	-33,50
Pauschalgebühr	-1.919,20	-54,30	-21.711,68	-50.576,97
Taxe d'abonnement	-19,62	-0,57	-248,91	-3.318,66
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-19,43	-0,62	-211,20	-596,47
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1,57	0,00	-62,26	-135,65
Register- und Transferstellenvergütung	-130,34	-8,77	-621,55	-2.243,53
Staatliche Gebühren	-58,42	-2,49	-1.389,28	-3.288,28
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-858,38	-47,29	-9.593,32	-24.108,62
Aufwandsausgleich	2.997,60	0,00	-6,33	23.551,90
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-16,34</b>	<b>-114,43</b>	<b>-33.929,81</b>	<b>-60.950,71</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>12,78</b>	<b>230,12</b>	<b>114.390,23</b>	<b>238.453,83</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	<b>1,21</b>	<b>1,31 <sup>3)</sup></b>	<b>1,36</b>	<b>1,18</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	<b>1,21</b>	<b>1,31 <sup>3)</sup></b>	<b>1,36</b>	<b>1,18</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lizenzgebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>3)</sup> Für den Zeitraum vom 4. Februar 2024 bis 3. Februar 2025.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	R2-Aktien USD	F-Aktien USD
<b>Erträge</b>		
Zinsen auf Anleihen	43.865,82	322.434,57
Bankzinsen	467,42	4.155,38
Ertragsausgleich	-14.705,06	-16.831,28
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>29.628,18</b>	<b>309.758,67</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Zinsaufwendungen	-23,35	-166,25
Aufwendungen aus Wertpapierleihe	-8,88	-22,22
Pauschalgebühr	-5.548,48	-17.064,40
Taxe d'abonnement	-260,45	-2.672,00
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-66,23	-469,78
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-14,20	-128,49
Register- und Transferstellenvergütung	-392,74	-1.505,58
Staatliche Gebühren	-457,95	-2.950,58
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-4.062,90	-18.416,33
Aufwandsausgleich	4.358,66	2.349,54
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-6.476,52</b>	<b>-41.046,09</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>23.151,66</b>	<b>268.712,58</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	<b>1,22</b>	<b>0,74</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	<b>1,22</b>	<b>0,74</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lizenzgebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Luxemburg</b>								
USL269151217	FORESEA Holding S.A.	USD	0	0	196	0,0100	1,96	0,00
USL269151134	FORESEA Holding S.A.	USD	0	0	21	0,0100	0,21	0,00
							<b>2,17</b>	<b>0,00</b>
							<b>2,17</b>	<b>0,00</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
							<b>2,17</b>	<b>0,00</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>USD</b>								
XS3061312909	5,000% Abu Dhabi Developmental Holding Company PJSC Reg.S. v.25(2035)		200.000	0	200.000	99,6400	199.280,00	0,43
XS2911046147	4,750% Abu Dhabi National Energy Co. PJSC Reg.S. Green Bond v.24(2037)		0	0	900.000	95,6150	860.535,00	1,86
XS2625207571	5,375% Bank Gospodarstwa Krajowego Reg.S. v.23(2033)		0	200.000	1.100.000	100,7560	1.108.316,00	2,40
XS2851607403	5,750% Bank Gospodarstwa Krajowego Reg.S. v.24(2034)		0	0	200.000	102,7000	205.400,00	0,44
XS2851609102	6,250% Bank Gospodarstwa Krajowego Reg.S. v.24(2054)		0	0	400.000	99,2500	397.000,00	0,86
XS2063540038	4,700% Banque ouest-africaine de développement Reg.S. v.19(2031)		0	0	300.000	90,6480	271.944,00	0,59
XS2331967112	7,375% BIM Land JSC Reg.S. Green Bond v.21(2026)		0	0	500.000	82,0000	410.000,00	0,89
USP1850NAA92	7,450% Braskem Idesa S.A.P.I. Reg.S. v.19(2029)		0	0	200.000	73,6450	147.290,00	0,32
USN15516AE23	5,875% Braskem Netherlands Finance B.V. Reg.S. v.19(2050)		0	0	450.000	62,8300	282.735,00	0,61
XS2265369491	2,750% Burgan Bank K.P.S.C. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)		0	400.000	1.400.000	94,6920	1.325.688,00	2,87
XS2282587414	0,000% Central China Real Estate Ltd. DL-Notes 2021(21/25)		0	0	800.000	4,4725	35.780,00	0,08
XS2917067204	5,250% CJSC Development Bank of Kazakhstan Reg.S. v.24(2029)		0	0	200.000	100,3750	200.750,00	0,43
XS2280833133	0,000% Country Garden Holdings Co.Ltd DL-Notes 2021(21/26)		0	0	700.000	7,2750	50.925,00	0,11
XS0308427581	6,850% DP World Ltd. Reg.S. v.07(2037)		0	0	200.000	109,3560	218.712,00	0,47
XS1883879006	5,625% DP World Ltd. Reg.S. v.18(2048)		0	0	200.000	93,4170	186.834,00	0,40
XS2495359403	7,500% Easy Tactic Ltd. v.22(2028)		0	0	1.083.626	2,7480	29.778,04	0,06
US279158AQ26	5,875% Ecopetrol S.A. v.21(2051)		0	0	900.000	65,7500	591.750,00	1,28
US279158AS81	8,875% Ecopetrol S.A. v.23(2033)		0	0	400.000	103,0780	412.312,00	0,89
XS2850435731	7,635% FWD Group Holdings Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2031)		0	200.000	600.000	109,4300	656.580,00	1,42
XS2542166744	6,510% GreenSaif Pipelines Bidco S.à.r.l. Reg.S. v.23(2042)		0	400.000	1.200.000	103,1250	1.237.500,00	2,68

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

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
XS2821801201	5,750% Gulf International Bank B.S.C. EMTN Reg.S. v.24(2029)	0	400.000	200.000	103,1490	206.298,00	0,45
USP5300PAE36	7,750% Hunt Oil Co. of Peru LLC Sucursal del Peru Reg.S. v.25(2038)	250.000	0	250.000	105,0545	262.636,25	0,57
XS1807299331	6,375% JSC National Company KazMunayGas Reg.S. v.18(2048)	0	200.000	1.500.000	92,0850	1.381.275,00	2,99
XS2338398253	0,000% Kaisa Group Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2025)	0	0	300.000	4,1550	12.465,00	0,03
USY51478AA66	6,875% LLPL Capital Pte. Ltd. Reg.S. v.19(2039)	0	174.140	581.760	101,5500	590.777,28	1,28
XS2342970402	0,000% Logan Group Co. Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	250.000	6,8750	17.187,50	0,04
XS2744911756	11,500% Mongolian Mortgage Corporation HFC LLC Reg.S. v.24(2027)	0	0	715.000	97,3750	696.231,25	1,51
USP7808BAB38	5,625% Petróleos del Perú - PETROPERU S.A. Reg.S. v.17(2047)	0	0	400.000	63,2370	252.948,00	0,55
USN7163RAQ67	3,832% Prosus NV Reg.S. v.20(2051)	0	0	1.600.000	64,2330	1.027.728,00	2,23
XS2571924070	7,625% Rumänien Reg.S. v.23(2053)	0	200.000	300.000	101,0000	303.000,00	0,66
XS2276735326	0,000% Shimao Group Holdings Ltd. Reg.S. v.21(2031)	0	0	2.700.000	5,0000	135.000,00	0,29
XS2708721233	0,000% Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.23(2025)	1.235	0	42.399	12,0000	5.087,87	0,01
XS2708721589	0,000% Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.23(2026)	1.290	0	42.554	12,0000	5.106,42	0,01
XS2708721829	0,000% Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.23(2027)	2.689	0	85.420	12,0000	10.250,37	0,02
XS2708722397	0,000% Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.23(2028)	4.198	0	128.594	12,1120	15.575,35	0,03
XS2708722637	0,000% Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.23(2029)	4.364	0	129.061	12,1480	15.678,38	0,03
XS2708722983	0,000% Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. v.23(2030)	2.129	0	60.850	12,0000	7.301,96	0,02
XS2330272944	4,850% Uzauto Motors JSC Reg.S. v.21(2026)	0	0	1.250.000	98,3860	1.229.825,00	2,66
XS3063464070	0,000% Uzbekneftegaz JSC Reg.S. v.25(2030)	1.800.000	500.000	1.300.000	103,1630	1.341.119,00	2,90
US912810TG31	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2052)	0	0	1.500.000	70,5313	1.057.968,75	2,29
US912810TD00	2,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2052)	0	0	2.500.000	61,2188	1.530.468,75	3,31
US912810TT51	4,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2053)	0	0	1.000.000	89,4922	894.921,88	1,94
US912797PP64	0,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.25(2025)	500.000	0	500.000	99,3884	496.942,00	1,08
XS2293750670	0,000% Zhenro Properties Group Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	500.000	0,3500	1.750,00	0,00
						<b>20.326.651,05</b>	<b>43,99</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>20.326.651,05</b>	<b>43,99</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
USE0351QAC62	6,875% ACI Airport SudAmerica S.A. Reg.S. v.21(2034)	0	14.766	1.003.568	98,1060	984.560,58	2,13
USE0R75RAB28	5,750% Al Candelaria [Spain] S.A. Reg.S. v.21(2033)	0	0	500.000	83,5300	417.650,00	0,90
USL0183EAA30	9,875% Ambipar Lux S.à r.l. Reg.S. Green Bond v.24(2031)	0	244.000	356.000	93,8550	334.123,80	0,72
USL0183EAB13	10,875% Ambipar Lux S.à r.l. Reg.S. v.25(2033)	1.000.000	400.000	600.000	94,8750	569.250,00	1,23
XS2932787687	11,125% Aragvi Finance International DAC Reg.S. v.24(2029)	0	400.000	850.000	100,3620	853.077,00	1,85
USU13518AC64	5,750% Canacol Energy Ltd. Reg.S. v.21(2028)	0	0	800.000	35,5090	284.072,00	0,62
USP3465UAA62	10,750% Ceagro Agricola Ltda. Reg.S. v.10(2021)	0	0	1.340.000	0,0100	134,00	0,00
USP2195VBA28	6,180% Celulosa Arauco y Constitución S.A. Reg.S. Sustainability Bond v.25(2032)	200.000	0	200.000	102,0340	204.068,00	0,44
USL1567LAB91	5,672% Chile Electricity Lux MPC II S.à r.l. Reg.S. v.25(2035)	500.000	0	500.000	101,1230	505.615,00	1,09
USP3143NBR46	6,300% Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.23(2053)	0	0	500.000	97,8960	489.480,00	1,06
USP3143NBW31	6,780% Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.25(2055)	500.000	0	500.000	102,8560	514.280,00	1,11
USP3691NBM13	6,658% El Puerto de Liverpool S.A.B. de C.V. Reg.S. v.25(2037)	1.400.000	200.000	1.200.000	103,4400	1.241.280,00	2,69
USP3742RAX81	3,830% Empresa de los Ferrocarriles del Estado Reg.S. v.21(2061)	0	0	1.800.000	63,9485	1.151.073,00	2,49
USG371E72B25	4,250% Fresnillo Plc. Reg.S. v.20(2050)	0	0	200.000	71,0050	142.010,00	0,31
USP4R54KAA49	7,700% Frigorífico Concepción S.A. Reg.S. v.21(2028)	0	0	300.000	78,2050	234.615,00	0,51
USC35898AB82	7,875% Frontera Energy Corporation Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.700.000	67,1580	1.141.686,00	2,47
USG38327AD78	8,750% Geopark Ltd. Reg.S. v.25(2030)	300.000	0	300.000	87,9780	263.934,00	0,57
USU37016AC37	9,500% Gran Tierra Energy Inc. Reg.S. v.23(2029)	0	0	525.000	76,6270	402.291,75	0,87
USP4R21KAB22	9,000% Grupo Nutresa S.A./Alimentos Cárnicos S.A.S./Comercial Nutresa S.A.S. Reg.S. v.25(2035)	1.000.000	650.000	350.000	108,0000	378.000,00	0,82
USP55409AB50	5,650% Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2049)	0	0	1.600.000	86,9140	1.390.624,00	3,01
US195325EM30	8,750% Kolumbien Social Bond v.23(2053)	0	0	500.000	99,3100	496.550,00	1,08
XS2278474924	5,500% Liquid Telecommunications Financing PLC Reg.S. v.21(2026)	0	0	200.000	84,6250	169.250,00	0,37
USL626A6AA24	7,250% MC Brazil Downstream Trading S.à r.l. Reg.S. v.21(2031)	0	198.472	1.550.755	79,5830	1.234.137,38	2,67
US91087BAX82	6,338% Mexiko v.23(2053)	0	400.000	700.000	91,9990	643.993,00	1,39
USL65266AC91	7,850% Movida Europe S.A. Reg.S. v.24(2029)	0	400.000	1.400.000	92,1240	1.289.736,00	2,79

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

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD (Fortsetzung)</b>							
USG6714UAA81	0,000% Odebrecht Holdco Finance Ltd. Reg.S. v.21(2058)	0	0	1.269.850	0,1790	2.273,03	0,00
USL71626AA05	0,000% Offshore Drilling Holding S.A. Reg.S. v.13(2024)	0	0	1.741.283	0,1130	1.967,65	0,00
USP7S30QAA22	7,875% Port of Spain Waterfront Development Ltd. Reg.S. v.25(2040)	700.000	0	700.000	99,2630	694.841,00	1,50
USN7163RAY91	4,987% Prosus NV Reg.S. v.22(2052)	0	0	200.000	76,6770	153.354,00	0,33
XS1751117604	5,000% Puma International Financing S.A. Reg.S. v.18(2026)	0	0	94.896	99,1920	94.129,40	0,20
USL7909CAD94	6,950% Raizen Fuels Finance S.A. Reg.S. Green Bond v.24(2054)	0	0	1.000.000	93,1000	931.000,00	2,02
USU76198AC19	8,450% Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital Inc. Reg.S. v.23(2030)	0	0	500.000	98,8010	494.005,00	1,07
XS0908502452	0,000% UkrLandFarming Plc. v.13(2018)	0	0	21.813	2,3590	514,57	0,00
USP98047AD80	8,750% Volcan Compania Minera S.A.A. Reg.S. v.24(2030)	0	0	959.000	99,3860	953.111,74	2,06
						<b>18.660.686,90</b>	<b>40,37</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>18.660.686,90</b>	<b>40,37</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>							
<b>USD</b>							
XS2911134604	9,000% GDZ Elektrik Dagitim A.S. Reg.S. v.24(2029)	0	1.000.000	500.000	96,8280	484.140,00	1,05
						<b>484.140,00</b>	<b>1,05</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>484.140,00</b>	<b>1,05</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
USL01795AH34	0,000% Andrade Gutierrez International S.A. Reg.S. v.22(2040)	10	0	1.185	1,0000	11,85	0,00
USL26915AA33	7,500% FORESEA Holding S.A. Reg.S. v.23(2030)	0	0	1.262	95,5700	1.206,09	0,00
XS2201954067	0,000% Kaisa Group Holdings Ltd. Reg.S. v.20(2023)	0	0	1.300.000	4,0340	52.442,00	0,11
XS2436038546	1,000% PT MNC Investama TBK EMTN FRN v.22(2027)	0	0	1.534.000	8,8400	135.605,60	0,29
XS2231089546	0,000% Redco Properties Group Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2024)	0	0	1.000.000	0,8900	8.900,00	0,02
USL9116PAG83	0,000% Tonon Luxembourg S.A. Reg.S. v.17(2024)	0	0	1.301.761	0,0100	130,18	0,00
						<b>198.295,72</b>	<b>0,42</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>198.295,72</b>	<b>0,42</b>
<b>Anleihen</b>						<b>39.669.773,67</b>	<b>85,83</b>

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

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
XS2708723791	0,000% Sunac China Holdings Ltd./ Sunac China Holdings Ltd. Reg.S. Stufenzins-CV v.23(2032)	0	0	54.820	10,2190	5.602,06	0,01
						<b>5.602,06</b>	<b>0,01</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>5.602,06</b>	<b>0,01</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
XS2801343414	9,500% Bank Of Georgia Reg.S. Fix-to-Float Perp.	200.000	0	200.000	99,6240	199.248,00	0,43
USP2000GAA15	7,625% BBVA México S.A. Reg.S. Fix-to-Float v.25(2035)	200.000	0	200.000	102,7940	205.588,00	0,45
US500688AH90	3,125% Kosmos Energy Ltd./Kosmos Energy Ltd. CV v.24(2030)	200.000	0	200.000	68,8020	137.604,00	0,30
XS2546248373	4,500% Sasol Financing USA LLC/Sasol Ltd. Reg.S. CV v.22(2027)	200.000	0	200.000	92,1370	184.274,00	0,40
XS2725834043	4,250% Stillwater Mining Co./Sibanye Stillwater Ltd. Reg.S. CV v.23(2028)	0	200.000	800.000	152,3760	1.219.008,00	2,64
XS2808539410	10,250% TBC Bank JSC Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	99,9540	799.632,00	1,73
						<b>2.745.354,00</b>	<b>5,95</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>2.745.354,00</b>	<b>5,95</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>USD</b>							
US32076VAD55	0,375% First Majestic Silver Corporation/ First Majestic Silver Corporation CV v.21(2027)	0	0	650.000	94,8500	616.525,00	1,34
						<b>616.525,00</b>	<b>1,34</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>616.525,00</b>	<b>1,34</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>3.367.481,06</b>	<b>7,30</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>43.037.256,90</b>	<b>93,13</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>2.276.875,78</b>	<b>4,93</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>861.255,35</b>	<b>1,94</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in USD</b>						<b>46.175.388,03</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	2.771.800,00	3.517.647,03	7,62
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	8.936.000,00	10.543.041,31	22,83
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	93.000,00	109.725,03	0,24

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in US-Dollar umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,7296
Euro	EUR	1	0,8520
Schweizer Franken	CHF	1	0,7958

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

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Halbjahresbericht  
1. Januar 2025 - 30. Juni 2025

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

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

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

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

Vereinigte Staaten von Amerika	44,30 %
Cayman-Inseln	10,30 %
Deutschland	7,01 %
Schweiz	6,87 %
Vereinigtes Königreich	4,37 %
China	4,10 %
Taiwan	3,80 %
Südkorea	3,19 %
Japan	2,51 %
Frankreich	2,50 %
Luxemburg	2,47 %
Kanada	1,77 %
Mauritius	1,56 %
Hongkong	0,97 %
Indien	0,94 %
Italien	0,73 %
Wertpapiervermögen	97,39 %
Bankguthaben <sup>3)</sup>	0,80 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,81 %
	<b>100,00 %</b>

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

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

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	14,26 %
Software & Dienste	11,80 %
Verbraucherdienste	11,77 %
Media & Entertainment	10,12 %
Investitionsgüter	8,23 %
Groß- und Einzelhandel	7,57 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	5,77 %
Automobile & Komponenten	5,44 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,01 %
Hardware & Ausrüstung	4,51 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,98 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,86 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,30 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,77 %
Wertpapiervermögen	97,39 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	0,80 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,81 %
	<b>100,00 %</b>

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### A-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	129,17	413.309	-10.925,09	312,54
31.12.2024	151,08	362.779	-17.924,16	416,44
30.06.2025	147,98	353.336	-3.952,17	418,81

### B-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	26,67	145.969	-3.820,95	182,72
31.12.2024	28,95	119.494	-5.448,39	242,27
30.06.2025	28,55	117.747	-414,22	242,50

### C-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	6,62	20.061	-5.152,59	329,91
31.12.2024	13,29	30.061	3.983,82	441,99
30.06.2025	8,67	19.444	-1.052,83	445,73

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## D-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	10,96	57.823	-11.384,66	189,62
31.12.2024	24,54	97.073	10.068,80	252,81
30.06.2025	24,64	97.093	5,33	253,76

## R-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	72,46	527.114	-3.979,83	137,47
31.12.2024	89,58	485.362	-6.483,60	184,55
30.06.2025	100,19	537.720	9.258,98 <sup>1)</sup>	186,33

## X-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	1,74	12.563	584,80	138,19
31.12.2024	1,32	7.134	-876,82	184,63
30.06.2025	-	-	1.455,94 <sup>2)</sup>	-

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	301.935.445,22
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 250.028.141,28)	
Bankguthaben <sup>3)</sup>	2.482.241,09
Zinsforderungen	68.030,64
Dividendenforderungen	335.174,77
Forderungen aus Absatz von Aktien	280.468,18
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	8.921.987,28
Forderungen aus Devisengeschäften	7.501.001,16
	<b>321.524.348,34</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-517.291,13
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-3.090.528,69
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-7.505.578,81
Sonstige Passiva <sup>4)</sup>	-377.026,11
	<b>-11.490.424,74</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>310.033.923,60</b>

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

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

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>4)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### **A-Aktien**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	147.980.347,02 EUR
Umlaufende Aktien	353.336,400
Aktienwert	418,81 EUR

### **B-Aktien**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	28.553.863,86 EUR
Umlaufende Aktien	117.746,730
Aktienwert	242,50 EUR

### **C-Aktien**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.666.789,60 EUR
Umlaufende Aktien	19.444,140
Aktienwert	445,73 EUR

### **D-Aktien**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	24.638.852,34 EUR
Umlaufende Aktien	97.093,280
Aktienwert	253,76 EUR

### **R-Aktien**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	100.194.070,78 EUR
Umlaufende Aktien	537.720,470
Aktienwert	186,33 EUR

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	308.747.556,17	151.077.023,43	28.950.084,95	13.286.831,79
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.335.240,20	-860.718,55	-168.590,86	-27.137,97
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-41.642,20	-9.493,76	-1.621,23	-45.766,82
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	57.457.330,02	9.031.437,11	1.783.721,09	36.567.155,23
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien	1.420.452,44	0,00	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-54.997.204,37	-12.983.606,42	-2.197.942,43	-37.619.989,60
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien	-1.420.452,44	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	24.031.178,10	11.162.241,78	2.159.248,83	1.716.710,48
Realisierte Verluste	-12.114.412,97	-5.708.780,69	-1.104.881,90	-630.590,16
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-8.023.602,20	-2.319.210,36	-472.687,06	-3.660.237,19
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.460.002,22	-1.408.545,52	-270.233,61	-920.186,16
Ausschüttung	-230.036,53	0,00	-123.233,92	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>310.033.923,60</b>	<b>147.980.347,02</b>	<b>28.553.863,86</b>	<b>8.666.789,60</b>

	D-Aktien EUR	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	24.541.159,31	89.575.371,74	1.317.084,95
Ordentlicher Nettoaufwand	-77.380,49	-200.262,11	-1.150,22
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3,28	15.227,47	8,86
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	5.330,80	10.012.316,79	57.369,00
Mittelzuflüsse aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien	0,00	1.420.452,44	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	0,00	-2.173.785,31	-21.880,61
Mittelabflüsse aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien	0,00	0,00	-1.420.452,44
Realisierte Gewinne	1.847.946,17	7.137.500,17	7.530,67
Realisierte Verluste	-945.453,71	-3.724.167,09	-539,42
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-396.420,86	-1.235.520,30	60.473,57
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-229.529,55	-633.063,02	1.555,64
Ausschüttung	-106.802,61	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>24.638.852,34</b>	<b>100.194.070,78</b>	<b>0,00</b>

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	A-Aktien Stück	B-Aktien Stück	C-Aktien Stück	D-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	362.778,730	119.494,390	30.061,220	97.073,280
Ausgegebene Aktien	21.759,700	7.618,390	78.598,530	20,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
Zurückgenommene Aktien	-31.202,030	-9.366,050	-89.215,610	0,000
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>353.336,400</b>	<b>117.746,730</b>	<b>19.444,140</b>	<b>97.093,280</b>

	R-Aktien Stück	X-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	485.361,860	7.133,650
Ausgegebene Aktien	57.101,910	300,000
Ausgegebene Aktien aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien	7.324,683	0,000
Zurückgenommene Aktien	-12.067,983	-111,990
Zurückgenommene Aktien aus Fusion Aktienklasse X-Aktien in R-Aktien	0,000	-7.321,660
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>537.720,470</b>	<b>0,000</b>

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	1.092.125,59	517.726,05	99.744,54	53.084,35
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	14.663,75	6.746,81	1.309,56	1.384,87
Bankzinsen	135.674,74	64.381,52	12.392,44	6.975,79
Erträge aus Wertpapierleihe	1.102,72	524,93	101,89	68,87
Ertragsausgleich	-15.098,26	-3.126,01	-111,62	-27.215,65
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.228.468,54</b>	<b>586.253,30</b>	<b>113.436,81</b>	<b>34.298,23</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-21.312,77	-9.948,54	-1.923,39	-1.458,81
Pauschalgebühr	-2.041.815,35	-1.180.743,60	-227.946,54	-100.599,42
Taxe d'abonnement	-67.448,23	-38.013,01	-7.340,66	-629,14
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-27.685,42	-13.072,28	-2.530,06	-1.690,16
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.786,07	-1.796,15	-347,44	-154,46
Register- und Transferstellenvergütung	-13.289,90	-7.670,16	-3.375,03	-484,25
Staatliche Gebühren	-87.555,94	-41.698,86	-8.056,49	-4.363,05
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-357.555,52	-166.649,02	-32.240,91	-25.039,38
Aufwandsausgleich	56.740,46	12.619,77	1.732,85	72.982,47
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.563.708,74</b>	<b>-1.446.971,85</b>	<b>-282.027,67</b>	<b>-61.436,20</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-1.335.240,20</b>	<b>-860.718,55</b>	<b>-168.590,86</b>	<b>-27.137,97</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)		<b>2,00</b>	<b>2,01</b>	<b>1,45</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)		<b>2,00</b>	<b>2,01</b>	<b>1,45</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	D-Aktien EUR	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden	85.915,61	335.392,88	262,16
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1.104,49	4.103,78	14,24
Bankzinsen	10.668,71	41.178,19	78,09
Erträge aus Wertpapierleihe	86,24	317,53	3,26
Ertragsausgleich	0,92	15.348,24	5,86
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>97.775,97</b>	<b>396.340,62</b>	<b>363,61</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-1.645,14	-6.317,36	-19,53
Pauschalgebühr	-135.019,43	-396.351,43	-1.154,93
Taxe d'abonnement	-1.266,63	-20.132,95	-65,84
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.157,67	-8.185,99	-49,26
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-297,61	-1.190,39	-0,02
Register- und Transferstellenvergütung	-282,46	-1.462,91	-15,09
Staatliche Gebühren	-6.942,40	-26.487,54	-7,60
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-27.540,92	-105.898,45	-186,84
Aufwandsausgleich	-4,20	-30.575,71	-14,72
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-175.156,46</b>	<b>-596.602,73</b>	<b>-1.513,83</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-77.380,49</b>	<b>-200.262,11</b>	<b>-1.150,22</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	<b>1,46</b>	<b>1,23</b>	<b>1,20 <sup>3)</sup></b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	<b>1,46</b>	<b>1,23</b>	<b>1,20 <sup>3)</sup></b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>3)</sup> Für den Zeitraum vom 4. Februar 2024 bis 3. Februar 2025.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman-Inseln</b>								
KYG532631028	Kuaishou Technology	HKD	300.100	0	787.300	63,3000	5.409.146,56	1,74
US81141R1005	Sea Ltd. ADR	USD	22.682	0	22.682	159,9400	3.090.874,23	1,00
KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	HKD	30.400	41.500	190.800	456,0000	9.443.391,62	3,05
KYG9830T1067	Xiaomi Corporation	HKD	2.148.600	0	2.148.600	59,9500	13.980.720,26	4,51
							<b>31.924.132,67</b>	<b>10,30</b>
<b>China</b>								
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	250.000	0	375.000	122,5000	4.985.998,50	1,61
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	CNH	0	0	126.652	252,0434	3.797.005,69	1,22
CNE100002TP9	Proya Cosmetics Co. Ltd.	CNH	0	63.584	400.000	82,7320	3.936.294,18	1,27
							<b>12.719.298,37</b>	<b>4,10</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	17.465	35.677	258,1500	9.210.017,55	2,97
							<b>9.210.017,55</b>	<b>2,97</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	34.267	0	34.267	225,8000	7.737.488,60	2,50
							<b>7.737.488,60</b>	<b>2,50</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	66.400	0	66.400	418,8000	3.018.280,10	0,97
							<b>3.018.280,10</b>	<b>0,97</b>
<b>Indien</b>								
INE280A01028	Titan Co. Ltd.	INR	79.356	0	79.356	3.690,2000	2.909.466,13	0,94
							<b>2.909.466,13</b>	<b>0,94</b>
<b>Italien</b>								
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	0	0	427.100	48,7000	2.257.580,89	0,73
							<b>2.257.580,89</b>	<b>0,73</b>
<b>Japan</b>								
JP3118000003	ASICS Corporation	JPY	156.200	0	156.200	3.680,0000	3.390.894,75	1,09
JP3548600000	Disco Corporation	JPY	0	0	17.500	42.630,0000	4.400.873,07	1,42
							<b>7.791.767,82</b>	<b>2,51</b>
<b>Kanada</b>								
CA46579R1047	Ivanhoe Mines Ltd.	CAD	403.003	0	858.589	10,2300	5.485.146,74	1,77
							<b>5.485.146,74</b>	<b>1,77</b>

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

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Luxemburg</b>								
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	USD	11.700	0	11.700	767,3400	7.649.210,19	2,47
							<b>7.649.210,19</b>	<b>2,47</b>
<b>Mauritius</b>								
MU0295S00016	MakeMyTrip Ltd.	USD	30.216	0	57.919	98,0200	4.837.028,53	1,56
							<b>4.837.028,53</b>	<b>1,56</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	211	683	837	13.350,0000	11.963.543,90	3,86
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	9.051	30.603	58.293	149,4500	9.327.504,12	3,01
							<b>21.291.048,02</b>	<b>6,87</b>
<b>Südkorea</b>								
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	0	0	53.635	292.000,0000	9.889.299,14	3,19
							<b>9.889.299,14</b>	<b>3,19</b>
<b>Taiwan</b>								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	0	0	381.000	1.060,0000	11.781.110,43	3,80
							<b>11.781.110,43</b>	<b>3,80</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	0	67.500	219,3900	12.617.214,79	4,07
US05464C1018	Axon Enterprise Inc.	USD	5.367	4.146	13.543	827,9400	9.553.370,90	3,08
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc.	USD	28.165	0	96.065	56,1500	4.595.765,31	1,48
US23804L1035	Datadog Inc.	USD	0	0	43.338	134,3300	4.960.035,39	1,60
US26856L1035	E.L.F. Beauty Inc.	USD	0	0	59.306	124,4400	6.287.840,71	2,03
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	2.700	0	2.700	2.613,6300	6.012.440,15	1,94
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	7.870	9.860	11.500	738,0900	7.231.860,78	2,33
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	5.586	15.715	20.530	497,4100	8.700.542,98	2,81
US64110L1061	Nefflix Inc.	USD	3.590	0	3.590	1.339,1300	4.096.001,28	1,32
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	62.535	0	134.643	157,9900	18.124.092,67	5,85
US75734B1008	Reddit Inc.	USD	0	0	30.431	150,5700	3.903.889,98	1,26
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	6.905	0	6.905	1.028,0800	6.048.302,29	1,95
US8334451098	Snowflake Inc.	USD	0	4.255	21.142	223,7700	4.030.796,06	1,30
US8636671013	Stryker Corporation	USD	17.125	4.938	36.618	395,6300	12.343.170,61	3,98
US88160R1014	Tesla Inc.	USD	11.565	0	43.865	317,6600	11.871.991,05	3,83
US98980G1022	Zscaler Inc.	USD	0	0	13.578	313,9400	3.631.828,68	1,17
							<b>124.009.143,63</b>	<b>40,00</b>

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

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	GBP	0	0	81.537	46,6900	4.445.828,02	1,43
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	GBP	316.411	0	316.411	24,6700	9.115.799,80	2,94
							<b>13.561.627,82</b>	<b>4,37</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>276.071.646,63</b>	<b>89,05</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>276.071.646,63</b>	<b>89,05</b>
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	45.656	139.239	90,0150	12.533.598,59	4,04
							<b>12.533.598,59</b>	<b>4,04</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
FR0013416716	Amundi Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v.19(2118)	EUR	7.185	37.049	120.000	111,0850	13.330.200,00	4,30
							<b>13.330.200,00</b>	<b>4,30</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>25.863.798,59</b>	<b>8,34</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>25.863.798,59</b>	<b>8,34</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>301.935.445,22</b>	<b>97,39</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>							<b>2.482.241,09</b>	<b>0,80</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>5.616.237,29</b>	<b>1,81</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>310.033.923,60</b>	<b>100,00</b>

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7905
Britisches Pfund	GBP	1	0,8563
China Renminbi Offshore	CNH	1	8,4071
Dänische Krone	DKK	1	7,4607
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,2133
Indische Rupie	INR	1	100,6506
Japanischer Yen	JPY	1	169,5175
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6013
Schwedische Krone	SEK	1	11,1857
Schweizer Franken	CHF	1	0,9340
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.583,6734
Taiwan Dollar	TWD	1	34,2803
US-Dollar	USD	1	1,1737

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Halbjahresbericht  
1. Januar 2025 - 30. Juni 2025

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

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

  

	<b>R-Aktien</b>	<b>X-Aktien</b>
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 <sup>1)</sup>

Vereinigte Staaten von Amerika	34,48 %
Deutschland	9,38 %
Kanada	7,76 %
Niederlande	6,30 %
Japan	4,07 %
Frankreich	3,67 %
Cayman-Inseln	3,39 %
Südkorea	2,98 %
China	2,70 %
Supranationale Institutionen	2,55 %
Schweiz	2,48 %
Vereinigtes Königreich	2,05 %
Mexiko	1,97 %
Dänemark	1,89 %
Chile	1,59 %
Luxemburg	1,44 %
Taiwan	1,36 %
Norwegen	1,26 %
Mauritius	1,04 %
Italien	1,01 %
Hongkong	1,00 %
Irland	0,96 %
Österreich	0,62 %
Island	0,46 %
Wertpapiervermögen	96,41 %
Terminkontrakte	0,64 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,61 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,34 %
	<b>100,00 %</b>

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 <sup>1)</sup>

Sonstiges	16,67 %
Investitionsgüter	9,26 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,38 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,10 %
Software & Dienste	5,81 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	5,49 %
Verbraucherdienste	5,49 %
Groß- und Einzelhandel	4,85 %
Staatsanleihen	7,10 %
Media & Entertainment	3,46 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,01 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,00 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,00 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,78 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,65 %
Banken	2,61 %
Transportwesen	1,59 %
Telekommunikationsdienste	1,47 %
Hardware & Ausrüstung	1,29 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelfhandel	1,12 %
Automobile & Komponenten	0,98 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,30 %
Wertpapiervermögen	96,41 %
Terminkontrakte	0,64 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,61 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,34 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> 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
31.12.2023	20,28	153.501	-8.915,57	132,10
31.12.2024	17,31	115.353	-5.332,03	150,10
30.06.2025	16,15	102.410	-1.980,71	157,66

### B-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	4,99	50.155	-2.212,18	99,49
31.12.2024	4,16	37.140	-1.364,14	111,97
30.06.2025	5,71	49.048	1.249,31	116,51

### C-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	32,35	231.498	-11.619,04	139,73
31.12.2024	26,65	166.977	-9.813,73	159,63
30.06.2025	28,72	170.825	630,81	168,14

### D-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	9,25	85.070	-6.378,40	108,72
31.12.2024	10,47	85.070	0,00	123,02
30.06.2025	9,21	71.721	-1.708,67	128,38

### R-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	4,92	44.250	-3.525,36	111,21
31.12.2024	5,08	39.923	-492,94	127,31
30.06.2025	5,08	37.828	-258,62	134,24

### X-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	2,76	28.001	-5.448,02	98,46
31.12.2024	3,13	28.001	0,00	111,65
30.06.2025	3,27	28.001	0,00	116,62

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	65.683.154,28
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 58.765.453,90)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.095.659,52
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	433.924,55
Zinsforderungen	328.883,55
Dividendenforderungen	55.661,83
Forderungen aus Absatz von Aktien	236.188,43
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	936.073,76
Forderungen aus Devisengeschäften	937.212,65
	<u>69.706.758,57</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-46,98
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-557.334,56
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-937.956,26
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-77.971,55
	<u>-1.573.309,35</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>68.133.449,22</b></u>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### A-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	16.145.811,34 EUR
Umlaufende Aktien	102.410,190
Aktienwert	157,66 EUR

### B-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.714.594,95 EUR
Umlaufende Aktien	49.048,400
Aktienwert	116,51 EUR

### C-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	28.722.126,35 EUR
Umlaufende Aktien	170.825,050
Aktienwert	168,14 EUR

### D-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.207.471,92 EUR
Umlaufende Aktien	71.721,000
Aktienwert	128,38 EUR

### R-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.077.953,67 EUR
Umlaufende Aktien	37.828,100
Aktienwert	134,24 EUR

### X-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.265.490,99 EUR
Umlaufende Aktien	28.001,000
Aktienwert	116,62 EUR

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	66.801.274,12	17.313.901,47	4.158.613,69	26.654.149,15
Ordentlicher Nettoertrag	58.331,01	-17.583,15	-6.515,79	45.837,67
Ertrags- und Aufwandsausgleich	88,57	-1.104,76	1.298,05	-1.235,05
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	4.036.440,34	699.489,63	1.539.204,44	1.392.572,74
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-6.104.324,61	-2.680.203,58	-289.898,65	-761.758,44
Realisierte Gewinne	4.335.964,74	1.052.385,05	323.211,39	1.796.694,12
Realisierte Verluste	-2.624.425,36	-631.123,77	-201.978,58	-1.077.295,53
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	883.571,10	210.604,48	125.937,03	318.316,35
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	910.644,36	199.445,97	116.958,22	354.845,34
Ausschüttung	-164.115,05	0,00	-52.234,85	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>68.133.449,22</b>	<b>16.145.811,34</b>	<b>5.714.594,95</b>	<b>28.722.126,35</b>

	D-Aktien EUR	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.465.723,26	5.082.691,65	3.126.194,90
Ordentlicher Nettoertrag	14.824,08	13.200,41	8.567,79
Ertrags- und Aufwandsausgleich	207,32	923,01	0,00
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	0,00	405.173,53	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-1.708.672,00	-663.791,94	0,00
Realisierte Gewinne	609.669,76	341.981,78	212.022,64
Realisierte Verluste	-380.040,10	-204.669,14	-129.318,24
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	146.884,07	45.576,03	36.253,14
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	141.354,68	56.868,34	41.171,81
Ausschüttung	-82.479,15	0,00	-29.401,05
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>9.207.471,92</b>	<b>5.077.953,67</b>	<b>3.265.490,99</b>

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	A-Aktien Stück	B-Aktien Stück	C-Aktien Stück	D-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	115.352,590	37.139,840	166.976,900	85.070,000
Ausgegebene Aktien	4.521,700	14.472,240	8.530,660	0,000
Zurückgenommene Aktien	-17.464,100	-2.563,680	-4.682,510	-13.349,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>102.410,190</b>	<b>49.048,400</b>	<b>170.825,050</b>	<b>71.721,000</b>

	R-Aktien Stück	X-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	39.923,410	28.001,000
Ausgegebene Aktien	3.137,220	0,000
Zurückgenommene Aktien	-5.232,530	0,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>37.828,100</b>	<b>28.001,000</b>

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	129.855,92	31.223,37	10.313,52	53.805,99
Zinsen auf Anleihen	432.206,73	106.117,21	31.381,96	177.491,69
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	2.891,80	739,69	181,02	1.155,76
Bankzinsen	31.427,23	7.639,59	2.369,17	12.953,87
Erträge aus Wertpapierleihe	1.899,26	484,98	118,24	763,42
Ertragsausgleich	243,54	-4.465,72	6.118,62	5.623,75
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>598.524,48</b>	<b>141.739,12</b>	<b>50.482,53</b>	<b>251.794,48</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-173,36	-42,87	-11,60	-71,42
Pauschalgebühr	-412.567,52	-130.871,82	-39.431,61	-152.504,07
Taxe d'abonnement	-9.135,13	-3.963,32	-1.233,60	-1.375,17
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-8.800,98	-2.128,89	-652,24	-3.660,12
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-896,26	-213,26	-72,04	-375,37
Register- und Transferstellenvergütung	-5.897,20	-2.446,77	-854,86	-1.546,27
Staatliche Gebühren	-7.090,42	-1.750,75	-525,46	-2.884,68
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-95.300,49	-23.475,07	-6.800,24	-39.151,01
Aufwandsausgleich	-332,11	5.570,48	-7.416,67	-4.388,70
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-540.193,47</b>	<b>-159.322,27</b>	<b>-56.998,32</b>	<b>-205.956,81</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>58.331,01</b>	<b>-17.583,15</b>	<b>-6.515,79</b>	<b>45.837,67</b>

**Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

**2,07**

**2,08**

**1,52**

**Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

**2,07**

**2,08**

**1,52**

**Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**

(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

**-**

**-**

**-**

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	D-Aktien EUR	R-Aktien EUR	X-Aktien EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden	17.861,70	10.366,43	6.284,91
Zinsen auf Anleihen	62.281,04	34.170,73	20.764,10
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	455,90	223,22	136,21
Bankzinsen	4.434,19	2.512,38	1.518,03
Erträge aus Wertpapierleihe	298,42	145,04	89,16
Ertragsausgleich	-4.108,56	-2.924,55	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>81.222,69</b>	<b>44.493,25</b>	<b>28.792,41</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-25,32	-13,76	-8,39
Pauschalgebühr	-53.051,34	-22.832,37	-13.876,31
Taxe d'abonnement	-450,50	-1.314,03	-798,51
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.227,16	-705,26	-427,31
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-123,51	-69,08	-43,00
Register- und Transferstellenvergütung	-567,18	-317,75	-164,37
Staatliche Gebühren	-1.040,22	-551,57	-337,74
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-13.814,62	-7.490,56	-4.568,99
Aufwandsausgleich	3.901,24	2.001,54	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-66.398,61</b>	<b>-31.292,84</b>	<b>-20.224,62</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>14.824,08</b>	<b>13.200,41</b>	<b>8.567,79</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	<b>1,52</b>	<b>1,31</b>	<b>1,31</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	<b>1,52</b>	<b>1,31</b>	<b>1,31</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman-Inseln</b>								
KYG532631028	Kuaishou Technology	HKD	40.000	0	100.000	63,3000	687.050,24	1,01
KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	HKD	2.500	7.500	15.000	456,0000	742.405,00	1,09
KYG9830T1067	Xiaomi Corporation	HKD	134.600	0	134.600	59,9500	875.828,42	1,29
							<b>2.305.283,66</b>	<b>3,39</b>
<b>China</b>								
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	42.000	13.000	50.000	122,5000	664.799,80	0,98
CNE100006WS8	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	HKD	19.000	0	19.000	329,2000	678.888,13	1,00
CNE100002TP9	Proya Cosmetics Co. Ltd.	CNH	0	25.000	50.000	82,7320	492.036,77	0,72
							<b>1.835.724,70</b>	<b>2,70</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0007164600	SAP SE	EUR	2.700	0	2.700	258,1500	697.005,00	1,02
							<b>697.005,00</b>	<b>1,02</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	3.250	0	3.250	225,8000	733.850,00	1,08
							<b>733.850,00</b>	<b>1,08</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	15.000	0	15.000	418,8000	681.840,38	1,00
							<b>681.840,38</b>	<b>1,00</b>
<b>Irland</b>								
IE0004906560	Kerry Group Plc.	EUR	2.422	6.422	7.000	93,7500	656.250,00	0,96
							<b>656.250,00</b>	<b>0,96</b>
<b>Italien</b>								
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	30.000	0	130.000	48,7000	687.158,78	1,01
							<b>687.158,78</b>	<b>1,01</b>
<b>Japan</b>								
JP3548600000	Disco Corporation	JPY	500	500	3.000	42.630,0000	754.435,38	1,11
JP3837800006	Hoya Corporation	JPY	10.000	0	10.000	17.155,0000	1.011.989,91	1,49
							<b>1.766.425,29</b>	<b>2,60</b>
<b>Kanada</b>								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	0	0	12.500	162,2400	1.266.470,99	1,86
CA46579R1047	Ivanhoe Mines Ltd.	CAD	120.000	0	175.000	10,2300	1.117.997,88	1,64
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	USD	30.000	0	30.000	28,4000	725.909,52	1,07
							<b>3.110.378,39</b>	<b>4,57</b>

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

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Luxemburg</b>								
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	USD	1.500	0	1.500	767,3400	980.667,97	1,44
							<b>980.667,97</b>	<b>1,44</b>
<b>Mauritius</b>								
MU0295S00016	MakeMyTrip Ltd.	USD	8.500	0	8.500	98,0200	709.866,24	1,04
							<b>709.866,24</b>	<b>1,04</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0013654783	Prosus NV	EUR	15.000	0	15.000	47,4700	712.050,00	1,05
NL0015000IY2	Universal Music Group N.V	EUR	25.000	0	25.000	27,4800	687.000,00	1,01
							<b>1.399.050,00</b>	<b>2,06</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	0	20	40	13.350,0000	571.734,48	0,84
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	1.000	0	7.000	149,4500	1.120.074,95	1,64
							<b>1.691.809,43</b>	<b>2,48</b>
<b>Südkorea</b>								
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	0	0	7.500	292.000,0000	1.382.860,89	2,03
							<b>1.382.860,89</b>	<b>2,03</b>
<b>Taiwan</b>								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	0	20.000	30.000	1.060,0000	927.646,49	1,36
							<b>927.646,49</b>	<b>1,36</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	1.500	1.000	7.500	219,3900	1.401.912,75	2,06
US05464C1018	Axon Enterprise Inc.	USD	2.000	0	2.000	827,9400	1.410.820,48	2,07
US1696561059	Chipotle Mexican Grill Inc.	USD	12.500	0	12.500	56,1500	598.002,04	0,88
US26856L1035	E.L.F. Beauty Inc.	USD	0	2.500	7.500	124,4400	795.177,64	1,17
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	1.030	2.500	497,4100	1.059.491,35	1,56
US6516391066	Newmont Corporation	USD	10.000	34.500	10.500	58,2600	521.197,92	0,76
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	0	2.500	5.000	157,9900	673.042,52	0,99
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	810	0	810	1.028,0800	709.503,96	1,04
							<b>7.169.148,66</b>	<b>10,53</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	GBP	5.000	0	15.000	46,6900	817.879,25	1,20
GB00BD6K4575	Compass Group Plc.	GBP	20.000	0	20.000	24,6700	576.199,93	0,85
							<b>1.394.079,18</b>	<b>2,05</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>28.129.045,06</b>	<b>41,32</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>28.129.045,06</b>	<b>41,32</b>

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

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
FR001400P728	3,125%	APRR EMTN Reg.S. v.24(2034)	0	0	600.000	97,3370	584.022,00	0,86
FR0010212613	3,750%	Caisse Nationale des Autoroutes EMTN Reg.S. v.05(2025)	0	0	500.000	100,0480	500.240,00	0,73
XS3025205850	3,500%	Galderma Finance Europe B.V. Reg.S. v.25(2030)	200.000	0	200.000	100,9130	201.826,00	0,30
FR001400SZ94	3,500%	Ile-de-France Mobilités EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2039)	0	0	700.000	97,0750	679.525,00	1,00
XS2792180197	4,625%	Islandsbanki hf. Reg.S. v.24(2028)	0	0	300.000	104,8100	314.430,00	0,46
NL0015001DQ7	2,500%	Niederlande Reg.S. v.23(2030)	500.000	0	500.000	101,0180	505.090,00	0,74
XS2211183244	1,539%	Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	0	0	500.000	95,7030	478.515,00	0,70
XS2901969902	3,375%	Royal Schiphol Group NV EMTN Reg.S. v.24(2036)	0	0	700.000	97,2900	681.030,00	1,00
XS1684385161	3,125%	SoftBank Group Corporation Reg.S. v.17(2025)	0	0	1.000.000	99,8310	998.310,00	1,47
						<b>4.942.988,00</b>	<b>7,26</b>	
<b>USD</b>								
US14913UUAJ97	4,850%	Caterpillar Financial Services Corporation v.24(2029)	0	0	500.000	102,3160	435.869,47	0,64
US219868CJ38	5,000%	Corporacion Andina de Fomento v.24(2029)	0	0	1.000.000	102,7050	875.053,25	1,28
US24422ETH26	2,650%	John Deere Capital Corporation v.16(2026)	500.000	0	500.000	98,6090	420.077,53	0,62
XS3081949144	4,125%	Kommunalbanken AS Reg.S. v.25(2030)	1.000.000	0	1.000.000	100,9090	859.751,21	1,26
XS2777428371	4,625%	KommuneKredit Reg.S. v.24(2027)	1.000.000	0	1.000.000	101,0780	861.191,11	1,26
US50064FAX24	4,500%	Korea v.24(2029)	0	0	750.000	101,4310	648.149,02	0,95
US515110CF96	4,625%	Landwirtschaftliche Rentenbank v.24(2029)	0	500.000	400.000	102,8520	350.522,28	0,51
USP6629MAA01	4,250%	Mexico City Airport Trust Reg.S. v.16(2026)	0	0	600.000	99,3100	507.676,58	0,75
US65562QBW42	4,375%	Nordic Investment Bank v.23(2028)	0	0	1.000.000	101,5200	864.956,97	1,27
US863667BE08	4,250%	Stryker Corporation v.24(2029)	0	0	600.000	99,9680	511.040,30	0,75
US94106LBV09	4,875%	Waste Management Inc. v.23(2029)	0	0	400.000	102,4490	349.148,85	0,51
						<b>6.683.436,57</b>	<b>9,80</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>11.626.424,57</b>	<b>17,06</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS3064423174	3,000%	Alphabet Inc. v.25(2033)	500.000	0	500.000	99,1000	495.500,00	0,73
XS2856800938	3,875%	Chile Social Bond v.24(2031)	0	0	400.000	102,6000	410.400,00	0,60
XS3092557126	0,000%	REWE International Finance BV Reg.S. v.25(2032)	400.000	0	400.000	99,3720	397.488,00	0,58

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

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>EUR (Fortsetzung)</b>								
XS2679898184	4,875% REWE International Finance B.V. Sustainability Linked Bond v.23(2030)	0	0	400.000	107,0230	428.092,00	0,63	
XS3078501502	3,125% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.25(2033)	200.000	0	200.000	99,7990	199.598,00	0,29	
XS3063724598	3,125% VISA Inc. v.25(2033)	400.000	0	400.000	99,7690	399.076,00	0,59	
DE000WBP0BN3	2,750% Wüstenrot Bausparkasse AG EMTN Reg.S. Pfe. v.25(2032)	700.000	0	700.000	99,5780	697.046,00	1,02	
						<b>3.027.200,00</b>	<b>4,44</b>	
<b>USD</b>								
US013051EM50	1,300% Alberta v.20(2030)	0	0	1.750.000	87,6120	1.306.304,85	1,92	
US09857LAR96	4,625% Booking Holdings Inc. v.20(2030)	0	0	500.000	101,2440	431.302,72	0,63	
US168863CA49	3,125% Chile v.16(2026)	0	0	800.000	99,1950	676.118,26	0,99	
US22160KAP03	1,600% Costco Wholesale Corporation v.20(2030)	0	0	1.000.000	89,2020	760.006,82	1,12	
XS2717986876	5,000% Dänemark Reg.S. v.23(2025)	0	0	500.000	100,1980	426.846,72	0,63	
USP55409AA77	4,150% Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2029)	0	0	1.000.000	97,4030	829.879,87	1,22	
US573284AW62	2,400% Martin Marietta Materials Inc. v.21(2031)	0	0	500.000	88,2900	376.118,26	0,55	
US57636QBG82	4,950% Mastercard Inc. v.25(2032)	500.000	0	500.000	102,8110	437.978,19	0,64	
US676167CN72	3,750% Oesterreichische Kontrollbank AG v.24(2029)	0	500.000	500.000	99,5300	424.001,02	0,62	
US683234ET12	4,700% Ontario v.25(2030)	600.000	0	600.000	103,0280	526.683,14	0,77	
US68389XBV64	2,950% Oracle Corporation v.20(2030)	0	0	1.250.000	93,3890	994.600,41	1,46	
US748148SE43	4,500% Quebec v.23(2033)	0	500.000	400.000	100,1610	341.351,28	0,50	
US760759AY69	0,875% Republic Services Inc. v.20(2025)	0	0	1.500.000	98,6140	1.260.296,50	1,85	
US863667BK67	4,700% Stryker Corporation v.25(2028)	600.000	0	600.000	101,3390	518.048,91	0,76	
US742718FH71	3,000% The Procter & Gamble Co. v.20(2030)	0	0	750.000	95,3850	609.514,78	0,89	
US911365BM59	3,875% United Rentals North America Inc. v.19(2027)	500.000	0	500.000	98,1500	418.122,18	0,61	
US94106LBP31	1,500% Waste Management Inc. v.20(2031)	600.000	0	600.000	85,5350	437.258,24	0,64	
						<b>10.774.432,15</b>	<b>15,80</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>13.801.632,15</b>	<b>20,24</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>25.428.056,72</b>	<b>37,30</b>	
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	0	6.000	39.000	90,0150	3.510.585,00	5,15
						<b>3.510.585,00</b>	<b>5,15</b>	

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

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
FR0013416716	Amundi Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v.19(2118)	EUR	2.500	3.500	12.500	111,0850	1.388.562,50	2,04
IE00B43VDT70	Invesco Physical Markets Plc./Silber Feinunze Zert. v.11(2100)	EUR	10.000	0	10.000	29,1880	291.880,00	0,43
JE00B1VS3333	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Silber Feinunze Zert. v.07(2199)	EUR	0	0	50.000	28,0000	1.400.000,00	2,05
DE000A2T0VS9	XTrackers ETC PLC/Silber Feinunze Zert. v.20(2080)	EUR	0	0	100.000	43,8740	4.387.400,00	6,44
							<b>7.467.842,50</b>	<b>10,96</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>10.978.427,50</b>	<b>16,11</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE000EWG2LD7	Boerse Stuttgart Commodities GmbH/ Gold Unze 999 Zert. v.17(2199)	EUR	0	2.500	12.500	91,8100	1.147.625,00	1,68
							<b>1.147.625,00</b>	<b>1,68</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							<b>1.147.625,00</b>	<b>1,68</b>
<b>Zertifikate</b>							<b>12.126.052,50</b>	<b>17,79</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>65.683.154,28</b>	<b>96,41</b>
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>USD</b>								
	EUR/USD Future September 2025		205	0	205		627.252,49	0,92
							<b>627.252,49</b>	<b>0,92</b>
<b>Long-Positionen</b>							<b>627.252,49</b>	<b>0,92</b>
<b>Short-Positionen</b>								
<b>USD</b>								
	S&P 500 Index Future September 2025		0	25	-25		-193.327,94	-0,28
							<b>-193.327,94</b>	<b>-0,28</b>
<b>Short-Positionen</b>							<b>-193.327,94</b>	<b>-0,28</b>
<b>Terminkontrakte</b>							<b>433.924,55</b>	<b>0,64</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>							<b>1.095.659,52</b>	<b>1,61</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>920.710,87</b>	<b>1,34</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>68.133.449,22</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>USD</b>			
EUR/USD Future September 2025	205	25.757.087,63	37,80
		<b>25.757.087,63</b>	<b>37,80</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>25.757.087,63</b>	<b>37,80</b>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>USD</b>			
S&P 500 Index Future September 2025	-25	-6.660.294,37	-9,78
		<b>-6.660.294,37</b>	<b>-9,78</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-6.660.294,37</b>	<b>-9,78</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>19.096.793,26</b>	<b>28,02</b>

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7905
Britisches Pfund	GBP	1	0,8563
China Renminbi Offshore	CNH	1	8,4071
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	8,4097
Dänische Krone	DKK	1	7,4607
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,2133
Indische Rupie	INR	1	100,6506
Japanischer Yen	JPY	1	169,5175
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6013
Norwegische Krone	NOK	1	11,8775
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2413
Schwedische Krone	SEK	1	11,1857
Schweizer Franken	CHF	1	0,9340
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	20,8530
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.583,6734
Taiwan Dollar	TWD	1	34,2803
US-Dollar	USD	1	1,1737

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

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Halbjahresbericht  
1. Januar 2025 - 30. Juni 2025

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

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

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

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

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

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

Vereinigte Staaten von Amerika	38,57 %
Schweiz	15,45 %
Deutschland	12,10 %
Japan	6,74 %
Italien	5,55 %
Frankreich	5,47 %
Vereinigtes Königreich	3,83 %
Belgien	3,70 %
Spanien	2,39 %
Niederlande	1,81 %
Australien	1,55 %
Curacao	1,21 %
Wertpapiervermögen	98,37 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,33 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,30 %
	<b>100,00 %</b>

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	15,69 %
Investitionsgüter	14,41 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	11,12 %
Energie	8,18 %
Transportwesen	8,17 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	7,33 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	4,27 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,01 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,68 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,62 %
Versicherungen	3,51 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	3,20 %
Verbraucherdienste	3,09 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,29 %
Banken	1,92 %
Automobile & Komponenten	1,47 %
Groß- und Einzelhandel	1,22 %
Media & Entertainment	1,19 %
Wertpapiervermögen	98,37 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,33 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,30 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### A-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	9,30	57.949	-1.811,49	160,48
31.12.2024	9,81	59.742	323,31	164,16
30.06.2025	8,70	54.540	-861,27	159,51

### B-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	9,33	73.697	-1.321,93	126,64
31.12.2024	5,02	40.279	-4.192,44	124,56
30.06.2025	3,70	31.338	-1.100,69	117,95

### B1-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2023	1,13	9.334	125,43	120,74	112,22 <sup>1)</sup>
31.12.2024	0,95	8.348	-113,93	114,29	107,54 <sup>2)</sup>
30.06.2025	0,74	6.900	-164,03	107,81	100,69 <sup>3)</sup>

### C-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	1,46	8.761	-391,92	167,16
31.12.2024	1,19	6.941	-307,99	171,86
30.06.2025	0,52	3.111	-654,50	167,46

### D-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	0,69	5.204	-2.262,04	132,24
31.12.2024	0,29	2.229	-391,13	130,76
30.06.2025	0,28	2.229	0,00	124,08

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2023: 1 EUR = 0,9294 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 0,9409 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2025: 1 EUR = 0,9340 CHF

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## E-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	5,47	39.270	-1.357,95	139,23
31.12.2024	4,34	30.190	-1.288,98	143,86
30.06.2025	0,16	1.110	-4.228,43	140,51

## E1-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR	Aktienwert CHF
31.12.2023	1,10	7.675	111,24	143,30	133,18 <sup>1)</sup>
31.12.2024	0,94	6.581	-153,13	142,57	134,14 <sup>2)</sup>
30.06.2025	0,87	6.254	-44,84	138,72	129,56 <sup>3)</sup>

## F-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	6,91	56.212	1.484,40	122,87
31.12.2024	3,08	25.178	-3.800,16	122,13
30.06.2025	0,40	3.466	-2.713,58	116,36

## R-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	4,56	42.865	244,16	106,43
31.12.2024	0,05	498	-4.655,19	110,26
30.06.2025	0,05	498	0,05	107,50

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2023: 1 EUR = 0,9294 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 0,9409 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2025: 1 EUR = 0,9340 CHF

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	15.167.707,50
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 14.458.830,50)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	205.534,06
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	11.791,25
Zinsforderungen	1.283,90
Dividendenforderungen	56.568,69
Forderungen aus Absatz von Aktien	940,87
	<u>15.443.826,27</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-3.289,34
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-23.122,90
	<u>-26.412,24</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>15.417.414,03</b></u>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### A-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.699.408,16 EUR
Umlaufende Aktien	54.539,610
Aktienwert	159,51 EUR

### B-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.696.231,53 EUR
Umlaufende Aktien	31.338,280
Aktienwert	117,95 EUR

### B1-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	743.858,78 EUR
Umlaufende Aktien	6.899,840
Aktienwert	107,81 EUR
Aktienwert	100,69 CHF <sup>1)</sup>

### C-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	521.026,46 EUR
Umlaufende Aktien	3.111,400
Aktienwert	167,46 EUR

### D-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	276.513,27 EUR
Umlaufende Aktien	2.228,520
Aktienwert	124,08 EUR

### E-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	155.965,11 EUR
Umlaufende Aktien	1.110,000
Aktienwert	140,51 EUR

### E1-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	867.567,40 EUR
Umlaufende Aktien	6.254,120
Aktienwert	138,72 EUR
Aktienwert	129,56 CHF <sup>1)</sup>

### F-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	403.291,91 EUR
Umlaufende Aktien	3.466,000
Aktienwert	116,36 EUR

### R-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	53.551,41 EUR
Umlaufende Aktien	498,130
Aktienwert	107,50 EUR

<sup>1)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 30. Juni 2025: 1 EUR = 0,9340 CHF

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	B1-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	25.674.190,29	9.807.256,31	5.017.152,69	954.155,58
Ordentlicher Nettoertrag	104.987,59	53.821,79	23.128,62	4.545,32
Ertrags- und Aufwandsausgleich	15.532,06	576,66	358,35	20,69
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	635.083,88	92.162,88	93.946,65	41.480,89
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-10.402.375,34	-953.430,63	-1.194.639,19	-205.511,06
Realisierte Gewinne	2.865.459,77	1.202.687,28	572.365,30	128.991,44
Realisierte Verluste	-1.175.246,17	-487.836,87	-231.641,79	-87.727,25
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.594.161,66	-1.165.223,63	-552.583,21	-98.714,38
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	431.033,56	149.394,37	67.907,97	26.570,32
Ausschüttung	-137.089,95	0,00	-99.763,86	-19.952,77
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>15.417.414,03</b>	<b>8.699.408,16</b>	<b>3.696.231,53</b>	<b>743.858,78</b>

	C-Aktien EUR	D-Aktien EUR	E-Aktien EUR	E1-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.192.945,70	291.404,04	4.343.115,97	938.248,20
Ordentlicher Nettoertrag	4.722,24	2.506,82	1.812,38	9.245,55
Ertrags- und Aufwandsausgleich	399,21	0,00	9.363,10	327,65
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	0,00	0,00	0,00	13.812,56
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-654.499,90	0,00	-4.228.427,80	-58.652,55
Realisierte Gewinne	100.396,38	37.525,08	426.088,03	137.591,78
Realisierte Verluste	-40.706,05	-15.607,75	-132.508,17	-90.439,66
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-94.092,81	-36.467,37	-348.483,42	-108.911,83
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	11.861,69	4.439,71	85.005,02	26.345,70
Ausschüttung	0,00	-7.287,26	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>521.026,46</b>	<b>276.513,27</b>	<b>155.965,11</b>	<b>867.567,40</b>

	F-Aktien EUR	R-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.075.053,36	54.858,44
Ordentlicher Nettoertrag	4.686,20	518,67
Ertrags- und Aufwandsausgleich	4.486,10	0,30
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	393.274,05	406,85
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-3.106.854,84	-359,37
Realisierte Gewinne	249.884,50	9.929,98
Realisierte Verluste	-82.986,69	-5.791,94
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-182.832,83	-6.852,18
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	58.668,12	840,66
Ausschüttung	-10.086,06	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>403.291,91</b>	<b>53.551,41</b>

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	A-Aktien Stück	B-Aktien Stück	B1-Aktien Stück	C-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	59.742,160	40.278,770	8.348,360	6.941,400
Ausgegebene Aktien	554,350	779,780	381,090	0,000
Zurückgenommene Aktien	-5.756,900	-9.720,270	-1.829,610	-3.830,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>54.539,610</b>	<b>31.338,280</b>	<b>6.899,840</b>	<b>3.111,400</b>

	D-Aktien Stück	E-Aktien Stück	E1-Aktien Stück	F-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.228,520	30.190,000	6.580,930	25.178,000
Ausgegebene Aktien	0,000	0,000	98,190	3.099,000
Zurückgenommene Aktien	0,000	-29.080,000	-425,000	-24.811,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.228,520</b>	<b>1.110,000</b>	<b>6.254,120</b>	<b>3.466,000</b>

	R-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	497,530
Ausgegebene Aktien	3,740
Zurückgenommene Aktien	-3,140
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>498,130</b>

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	B1-Aktien EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	295.806,86	147.215,72	66.778,70	13.111,59
Bankzinsen	7.128,53	3.464,18	1.617,01	307,99
Ertragsausgleich	-43.087,12	-4.816,87	-5.377,01	-752,60
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>259.848,27</b>	<b>145.863,03</b>	<b>63.018,70</b>	<b>12.666,98</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-6.267,80	-2.871,83	-1.359,69	-261,35
Pauschalgebühr	-105.681,37	-61.916,33	-28.406,51	-5.432,75
Taxe d'abonnement	-3.950,20	-2.246,27	-1.026,49	-195,45
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16.682,15	-6.493,20	-3.242,52	-630,78
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-249,05	-126,42	-56,01	-11,15
Register- und Transferstellenvergütung	-7.475,00	-3.092,58	-1.796,87	-224,34
Staatliche Gebühren	-9.005,75	-4.475,58	-2.026,24	-402,28
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-33.104,42	-15.059,24	-6.994,41	-1.695,47
Aufwandsausgleich	27.555,06	4.240,21	5.018,66	731,91
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-154.860,68</b>	<b>-92.041,24</b>	<b>-39.890,08</b>	<b>-8.121,66</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>104.987,59</b>	<b>53.821,79</b>	<b>23.128,62</b>	<b>4.545,32</b>

**Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**  
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

**1,92**                      **1,88**                      **1,92**

**Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**  
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

**1,92**                      **1,88**                      **1,92**

**Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup>**  
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)

**-**                              **-**                              **-**

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	C-Aktien EUR	D-Aktien EUR	E-Aktien EUR	E1-Aktien EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	10.457,25	4.602,99	21.078,30	14.677,40
Bankzinsen	277,43	108,11	609,44	344,36
Ertragsausgleich	-2.007,93	0,00	-19.077,83	-524,94
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>8.726,75</b>	<b>4.711,10</b>	<b>2.609,91</b>	<b>14.496,82</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-251,31	-88,49	-689,27	-283,02
Pauschalgebühr	-2.885,40	-1.238,56	-2.115,90	-1.817,76
Taxe d'abonnement	-32,89	-14,25	-89,58	-224,15
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-771,56	-193,43	-2.780,45	-623,50
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-8,25	-3,96	-15,10	-12,44
Register- und Transferstellenvergütung	-208,40	-61,40	-940,93	-246,27
Staatliche Gebühren	-309,68	-138,93	-633,31	-442,95
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-1.145,74	-465,26	-3.247,72	-1.798,47
Aufwandsausgleich	1.608,72	0,00	9.714,73	197,29
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-4.004,51</b>	<b>-2.204,28</b>	<b>-797,53</b>	<b>-5.251,27</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>4.722,24</b>	<b>2.506,82</b>	<b>1.812,38</b>	<b>9.245,55</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	<b>1,36</b>	<b>1,41</b>	<b>0,83</b>	<b>0,98</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	<b>1,36</b>	<b>1,41</b>	<b>0,83</b>	<b>0,98</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	F-Aktien EUR	R-Aktien EUR
<b>Erträge</b>		
Dividenden	17.008,29	876,62
Bankzinsen	379,36	20,65
Ertragsausgleich	-10.529,42	-0,52
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>6.858,23</b>	<b>896,75</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Zinsaufwendungen	-446,03	-16,81
Pauschalgebühr	-1.692,64	-175,52
Taxe d'abonnement	-107,52	-13,60
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.910,09	-36,62
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-14,96	-0,76
Register- und Transferstellenvergütung	-884,12	-20,09
Staatliche Gebühren	-550,16	-26,62
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-2.609,83	-88,28
Aufwandsausgleich	6.043,32	0,22
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.172,03</b>	<b>-378,08</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>4.686,20</b>	<b>518,67</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	<b>0,84</b>	<b>0,94</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	<b>0,84</b>	<b>0,94</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Zahlstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Australien</b>								
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	AUD	0	2.300	4.000	107,1300	239.329,80	1,55
							<b>239.329,80</b>	<b>1,55</b>
<b>Belgien</b>								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	4.900	9.800	58,2400	570.752,00	3,70
							<b>570.752,00</b>	<b>3,70</b>
<b>Curacao</b>								
AN8068571086	Schlumberger NV (Schlumberger Ltd.)	USD	0	3.500	6.500	33,8000	187.185,82	1,21
							<b>187.185,82</b>	<b>1,21</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	EUR	0	3.000	9.000	15,5900	140.310,00	0,91
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	3.400	400	3.000	75,4600	226.380,00	1,47
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	0	10.500	16.000	39,2100	627.360,00	4,07
DE0007236101	Siemens AG	EUR	1.200	100	1.100	217,6500	239.415,00	1,55
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	0	14.400	10.600	59,6000	631.760,00	4,10
							<b>1.865.225,00</b>	<b>12,10</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	1.000	3.000	13.000	41,6700	541.710,00	3,51
FR0011726835	Gaztransport Technigaz	EUR	0	1.500	1.800	168,2000	302.760,00	1,96
							<b>844.470,00</b>	<b>5,47</b>
<b>Italien</b>								
IT0005331019	Carel Industries S.p.A.	EUR	4.000	20.000	27.000	22,6000	610.200,00	3,96
IT0001078911	Interpump Group S.p.A.	EUR	3.000	5.500	6.920	35,3400	244.552,80	1,59
							<b>854.752,80</b>	<b>5,55</b>
<b>Japan</b>								
JP3475200006	Daiichikosho Co. Ltd.	JPY	0	5.000	19.160	1.623,5000	183.498,81	1,19
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	0	6.850	12.000	3.940,0000	278.909,26	1,81
JP3205800000	Kao Corporation	JPY	0	3.000	8.000	6.457,0000	304.723,70	1,98
JP3358000002	Shimano Inc.	JPY	0	900	2.200	20.905,0000	271.305,32	1,76
							<b>1.038.437,09</b>	<b>6,74</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0015435975	Davide Campari-Milano NV	EUR	0	3.000	49.000	5,7100	279.790,00	1,81
							<b>279.790,00</b>	<b>1,81</b>
<b>Schweiz</b>								
CH1335392721	Galderma Group AG	CHF	0	2.400	2.400	115,0000	295.503,21	1,92
CH0360674466	Galenica AG	CHF	1.400	1.400	6.000	86,8500	557.922,91	3,62

<sup>1)</sup> 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 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Schweiz (Fortsetzung)</b>								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	1.000	1.400	5.300	78,8300	447.322,27	2,90
CH0012005267	Novartis AG	CHF	300	800	4.000	96,1700	411.862,96	2,67
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	300	200	1.500	258,4000	414.989,29	2,69
CH0418792922	Sika AG	CHF	0	100	1.100	215,4000	253.683,08	1,65
							<b>2.381.283,72</b>	<b>15,45</b>
<b>Spanien</b>								
ES0137650018	Fluidra S.A.	EUR	0	20.500	17.400	21,2000	368.880,00	2,39
							<b>368.880,00</b>	<b>2,39</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US00287Y1091	AbbVie Inc.	USD	2.200	200	2.000	185,6200	316.298,88	2,05
US1667641005	Chevron Corporation	USD	0	2.100	4.600	143,1900	561.194,51	3,64
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	0	2.200	2.300	107,8000	211.246,49	1,37
US3142111034	Federated Hermes Inc.	USD	0	4.100	9.000	44,3200	339.848,34	2,20
US45167R1041	IDEX Corporation	USD	0	1.200	1.500	175,5700	224.380,17	1,46
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	0	1.550	400	247,2500	84.263,44	0,55
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	3.300	300	3.000	152,7500	390.431,97	2,53
US46625H1005	JPMorgan Chase & Co.	USD	0	1.100	1.200	289,9100	296.406,24	1,92
US49177J1025	Kenvue Inc.	USD	0	8.000	15.000	20,9300	267.487,43	1,73
US5797802064	McCormick & Co. Inc.	USD	5.000	0	5.000	75,8200	322.995,65	2,10
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	0	500	750	292,1700	186.698,05	1,21
US5534981064	MSA Safety Inc.	USD	600	300	2.700	167,5300	385.388,94	2,50
US6541061031	NIKE Inc.	USD	1.400	4.000	4.900	71,0400	296.580,05	1,92
US7739031091	Rockwell Automation Inc.	USD	0	700	600	332,1700	169.806,59	1,10
US8825081040	Texas Instruments Inc.	USD	0	1.200	1.200	207,6200	212.272,30	1,38
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	0	1.500	6.200	70,7500	373.732,64	2,42
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	USD	0	9.000	1.600	80,8000	110.147,40	0,71
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	0	100	600	366,6400	187.427,79	1,22
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	800	500	3.300	159,3200	447.947,52	2,91
US94106L1098	Waste Management Inc.	USD	1.400	0	1.400	228,8200	272.938,57	1,77
US9884981013	Yum! Brands, Inc.	USD	0	600	2.300	148,1800	290.375,73	1,88
							<b>5.947.868,70</b>	<b>38,57</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	0	1.360	4.990	101,2000	589.732,57	3,83
							<b>589.732,57</b>	<b>3,83</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>15.167.707,50</b>	<b>98,37</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>15.167.707,50</b>	<b>98,37</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>15.167.707,50</b>	<b>98,37</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>							<b>205.534,06</b>	<b>1,33</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>44.172,47</b>	<b>0,30</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>15.417.414,03</b>	<b>100,00</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

## Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2025 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	1.528.400,00	1.644.011,85	10,66
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	33.000,00	35.496,20	0,23

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7905
Britisches Pfund	GBP	1	0,8563
Dänische Krone	DKK	1	7,4607
Japanischer Yen	JPY	1	169,5175
Norwegische Krone	NOK	1	11,8775
Schwedische Krone	SEK	1	11,1857
Schweizer Franken	CHF	1	0,9340
US-Dollar	USD	1	1,1737

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

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Halbjahresbericht  
1. Januar 2025 - 30. Juni 2025

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

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

#### **V-Aktien <sup>1)</sup>**

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

#### **Geografische Länderaufteilung <sup>2)</sup>**

Vereinigte Staaten von Amerika	39,78 %
Cayman-Inseln	12,82 %
Kanada	12,69 %
Südkorea	5,55 %
Taiwan	4,97 %
China	3,97 %
Japan	3,60 %
Frankreich	3,03 %
Schweiz	2,83 %
Luxemburg	2,21 %
Deutschland	1,77 %
Vereinigtes Königreich	1,74 %
Mauritius	1,50 %
Hongkong	0,97 %
Indien	0,91 %
Italien	0,62 %
Wertpapiervermögen	98,96 %
Bankguthaben <sup>3)</sup>	0,23 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,81 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Die Aktienklasse V-Aktien wurde am 29. Januar 2025 liquidiert.

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

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	18,90 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14,78 %
Software & Dienste	13,10 %
Media & Entertainment	10,86 %
Investitionsgüter	9,70 %
Groß- und Einzelhandel	7,35 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	5,29 %
Hardware & Ausrüstung	5,21 %
Automobile & Komponenten	4,98 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,47 %
Verbraucherdienste	3,35 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,97 %
Wertpapiervermögen	98,96 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	0,23 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,81 %
	<b>100,00 %</b>

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### A-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	136,89	726.918	14.919,63	188,31
31.12.2024	204,38	823.724	22.440,54	248,12
30.06.2025	224,52	883.069	15.017,91	254,25

### B-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	3,70	20.206	1.230,78	183,06
31.12.2024	7,63	31.783	2.601,52	240,08
30.06.2025	9,38	38.319	1.513,23	244,82

### C-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	179,46	960.163	6.640,51	186,90
31.12.2024	230,95	932.751	-5.092,08	247,60
30.06.2025	225,97	888.227	-11.384,38	254,41

### R-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	34,14	186.685	-6.010,27	182,89
31.12.2024	56,19	231.418	10.065,31	242,79
30.06.2025	66,97	268.180	8.568,99	249,72

### V-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2023	0,00	1	-982,60	211,99
31.12.2024	0,00	1	0,00	279,11
30.06.2025	-	-	-0,29 <sup>1)</sup>	-

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

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	EUR
Wertpapiervermögen	521.321.421,38
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 429.363.414,15)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	1.217.352,23
Zinsforderungen	8.723,25
Dividendenforderungen	262.975,59
Forderungen aus Absatz von Aktien	411.234,07
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	14.809.219,87
Forderungen aus Devisengeschäften	12.466.571,77
	<u>550.497.498,16</u>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Aktien	-109.384,81
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-10.464.330,96
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-12.473.895,75
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-608.917,31
	<u>-23.656.528,83</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<u><b>526.840.969,33</b></u>

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### A-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	224.515.931,00 EUR
Umlaufende Aktien	883.068,510
Aktienwert	254,25 EUR

### B-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.381.171,48 EUR
Umlaufende Aktien	38.318,820
Aktienwert	244,82 EUR

### C-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	225.973.083,37 EUR
Umlaufende Aktien	888.227,050
Aktienwert	254,41 EUR

### R-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	66.970.783,48 EUR
Umlaufende Aktien	268.180,350
Aktienwert	249,72 EUR

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> 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 2025 bis zum 30. Juni 2025

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	499.145.972,51	204.378.504,38	7.630.391,78	230.950.214,99
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.999.857,50	-1.199.660,09	-52.309,47	-626.590,07
Ertrags- und Aufwandsausgleich	46.556,40	43.465,26	6.566,16	-15.288,43
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	44.955.141,83	29.878.739,93	3.655.770,64	1.596.288,91
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-31.239.404,52	-14.860.834,25	-2.142.543,11	-12.980.670,47
Mittelabflüsse aus Liquidation Aktienklasse V-Aktien	-294,95	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	34.005.134,26	14.355.030,15	557.788,61	14.966.422,08
Realisierte Verluste	-5.960.462,45	-2.508.471,53	-97.344,31	-2.623.283,01
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-4.967.831,52	-2.479.171,23	-52.147,78	-2.070.838,37
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-7.109.036,00	-3.091.671,62	-90.052,31	-3.223.172,26
Ausschüttung	-34.948,73	0,00	-34.948,73	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>526.840.969,33</b>	<b>224.515.931,00</b>	<b>9.381.171,48</b>	<b>225.973.083,37</b>

	R-Aktien EUR	V-Aktien EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	56.186.582,25	279,11
Ordentlicher Nettoaufwand	-121.297,90	0,03
Ertrags- und Aufwandsausgleich	11.813,41	0,00
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	9.824.342,35	0,00
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-1.255.356,69	0,00
Mittelabflüsse aus Liquidation Aktienklasse V-Aktien	0,00	-294,95
Realisierte Gewinne	4.122.529,52	3.363,90
Realisierte Verluste	-728.001,20	-3.362,40
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-365.687,48	13,34
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-704.140,78	0,97
Ausschüttung	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>66.970.783,48</b>	<b>0,00</b>

## Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	A-Aktien Stück	B-Aktien Stück	C-Aktien Stück	R-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	823.723,630	31.783,140	932.751,050	231.417,770
Ausgegebene Aktien	124.728,980	16.256,040	6.297,000	42.072,080
Zurückgenommene Aktien	-65.384,100	-9.720,360	-50.821,000	-5.309,500
Zurückgenommene Aktien aus Liquidation Aktienklasse V-Aktien	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>883.068,510</b>	<b>38.318,820</b>	<b>888.227,050</b>	<b>268.180,350</b>

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	Total EUR	A-Aktien EUR	B-Aktien EUR	C-Aktien EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	1.873.973,90	790.527,94	30.206,95	825.532,30
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	13.864,49	5.750,11	214,28	6.323,24
Bankzinsen	41.011,84	17.244,74	630,37	18.250,45
Erträge aus Wertpapierleihe	309,74	128,59	4,82	140,93
Ertragsausgleich	38.895,65	25.596,94	4.109,53	-6.542,86
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.968.055,62</b>	<b>839.248,32</b>	<b>35.165,95</b>	<b>843.704,06</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-21.548,62	-9.017,92	-346,57	-9.619,98
Pauschalgebühr	-3.178.383,33	-1.653.733,52	-62.968,11	-1.208.120,20
Taxe d'abonnement	-78.692,11	-51.241,58	-1.987,26	-10.517,79
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-24.847,23	-10.464,36	-401,19	-10.989,62
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-6.506,26	-2.760,69	-112,90	-2.819,94
Register- und Transferstellenvergütung	-11.302,30	-6.342,16	-1.923,75	-1.442,69
Staatliche Gebühren	-12.183,89	-5.116,52	-198,69	-5.397,51
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-548.997,33	-231.169,46	-8.861,26	-243.217,69
Aufwandsausgleich	-85.452,05	-69.062,20	-10.675,69	21.831,29
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-3.967.913,12</b>	<b>-2.038.908,41</b>	<b>-87.475,42</b>	<b>-1.470.294,13</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-1.999.857,50</b>	<b>-1.199.660,09</b>	<b>-52.309,47</b>	<b>-626.590,07</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)		<b>1,95</b>	<b>1,99</b>	<b>1,41</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)		<b>1,95</b>	<b>1,99</b>	<b>1,41</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	R-Aktien EUR	V-Aktien EUR
<b>Erträge</b>		
Dividenden	227.706,65	0,06
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1.576,86	0,00
Bankzinsen	4.886,28	0,00
Erträge aus Wertpapierleihe	35,40	0,00
Ertragsausgleich	15.732,04	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>249.937,23</b>	<b>0,06</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Zinsaufwendungen	-2.564,15	0,00
Pauschalgebühr	-253.561,49	-0,01
Taxe d'abonnement	-14.945,48	0,00
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.992,06	0,00
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-812,73	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	-1.593,70	0,00
Staatliche Gebühren	-1.471,17	0,00
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-65.748,90	-0,02
Aufwandsausgleich	-27.545,45	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-371.235,13</b>	<b>-0,03</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-121.297,90</b>	<b>0,03</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	<b>1,20</b>	<b>1,85 <sup>3)</sup></b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	<b>1,20</b>	<b>1,85 <sup>3)</sup></b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	<b>-</b>	<b>-</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>3)</sup> Für den Zeitraum vom 30. Januar 2024 bis 29. Januar 2025

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman-Inseln</b>								
KYG532631028	Kuaishou Technology	HKD	965.900	0	1.743.500	63,3000	11.978.720,98	2,27
US81141R1005	Sea Ltd. ADR	USD	76.800	0	76.800	159,9400	10.465.529,52	1,99
KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	HKD	0	0	356.500	456,0000	17.644.492,20	3,35
KYG9830T1067	Xiaomi Corporation	HKD	4.215.000	0	4.215.000	59,9500	27.426.573,54	5,21
							<b>67.515.316,24</b>	<b>12,82</b>
<b>China</b>								
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	451.000	0	676.500	122,5000	8.994.741,30	1,71
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	CNH	0	0	283.709	252,0434	8.505.548,17	1,61
CNE100002TP9	Proya Cosmetics Co. Ltd.	CNH	0	0	347.400	82,7320	3.418.671,50	0,65
							<b>20.918.960,97</b>	<b>3,97</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	6.509	36.171	258,1500	9.337.543,65	1,77
							<b>9.337.543,65</b>	<b>1,77</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000121972	Schneider Electric SE	EUR	70.682	0	70.682	225,8000	15.959.995,60	3,03
							<b>15.959.995,60</b>	<b>3,03</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	112.600	0	112.600	418,8000	5.118.348,47	0,97
							<b>5.118.348,47</b>	<b>0,97</b>
<b>Indien</b>								
INE280A01028	Titan Co. Ltd.	INR	130.792	0	130.792	3.690,2000	4.795.288,24	0,91
							<b>4.795.288,24</b>	<b>0,91</b>
<b>Italien</b>								
IT0003874101	Prada S.p.A.	HKD	0	0	614.000	48,7000	3.245.503,78	0,62
							<b>3.245.503,78</b>	<b>0,62</b>
<b>Japan</b>								
JP3118000003	ASICS Corporation	JPY	226.700	0	226.700	3.680,0000	4.921.356,20	0,93
JP3548600000	Disco Corporation	JPY	0	0	55.900	42.630,0000	14.057.645,97	2,67
							<b>18.979.002,17</b>	<b>3,60</b>

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

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Kanada</b>								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	CAD	0	32.867	231.131	162,2400	23.417.656,55	4,44
CA46579R1047	Ivanhoe Mines Ltd.	CAD	1.181.683	0	2.654.027	10,2300	16.955.408,86	3,22
CA6979001089	Pan American Silver Corporation	USD	252.992	198.451	1.094.533	28,4000	26.484.397,38	5,03
							<b>66.857.462,79</b>	<b>12,69</b>
<b>Luxemburg</b>								
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	USD	17.814	0	17.814	767,3400	11.646.412,85	2,21
							<b>11.646.412,85</b>	<b>2,21</b>
<b>Mauritius</b>								
MU0295S00016	MakeMyTrip Ltd.	USD	42.143	0	94.357	98,0200	7.880.099,80	1,50
							<b>7.880.099,80</b>	<b>1,50</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	30.312	54.794	93.042	149,4500	14.887.716,17	2,83
							<b>14.887.716,17</b>	<b>2,83</b>
<b>Südkorea</b>								
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	0	26.875	158.647	292.000,0000	29.251.564,12	5,55
							<b>29.251.564,12</b>	<b>5,55</b>
<b>Taiwan</b>								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	142.000	0	847.000	1.060,0000	26.190.552,59	4,97
							<b>26.190.552,59</b>	<b>4,97</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	0	113.500	219,3900	21.215.613,02	4,03
US03831W1080	Applovin Corporation	USD	32.511	0	32.511	350,0800	9.697.069,85	1,84
US05464C1018	Axon Enterprise Inc.	USD	17.994	28.707	24.796	827,9400	17.491.352,34	3,32
US23804L1035	Datadog Inc.	USD	0	0	66.871	134,3300	7.653.387,94	1,45
US26856L1035	E.L.F. Beauty Inc.	USD	13.932	0	189.825	124,4400	20.125.946,15	3,82
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	4.309	0	4.309	2.613,6300	9.595.409,11	1,82
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	24.489	26.219	497,4100	11.111.521,50	2,11
US64110L1061	Netflix Inc.	USD	10.723	0	10.723	1.339,1300	12.234.379,30	2,32
US6516391066	Newmont Corporation	USD	63.627	303.194	221.857	58,2600	11.012.514,97	2,09
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	58.409	20.788	223.400	157,9900	30.071.539,58	5,71
US75734B1008	Reddit Inc.	USD	15.420	0	84.851	150,5700	10.885.247,57	2,07
US81762P1021	ServiceNow Inc.	USD	10.668	0	10.668	1.028,0800	9.344.429,96	1,77
US8334451098	Snowflake Inc.	USD	0	0	62.285	223,7700	11.874.852,56	2,25
US88160R1014	Tesla Inc.	USD	10.160	0	63.660	317,6600	17.229.475,68	3,27
US98980G1022	Zscaler Inc.	USD	0	0	37.530	313,9400	10.038.483,60	1,91
							<b>209.581.223,13</b>	<b>39,78</b>

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

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	GBP	35.328	0	167.930	46,6900	9.156.430,81	1,74
							<b>9.156.430,81</b>	<b>1,74</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>521.321.421,38</b>	<b>98,96</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>521.321.421,38</b>	<b>98,96</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>521.321.421,38</b>	<b>98,96</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>							<b>1.217.352,23</b>	<b>0,23</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>4.302.195,72</b>	<b>0,81</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>526.840.969,33</b>	<b>100,00</b>

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,7905
Britisches Pfund	GBP	1	0,8563
China Renminbi Offshore	CNH	1	8,4071
Dänische Krone	DKK	1	7,4607
Hongkong-Dollar	HKD	1	9,2133
Indische Rupie	INR	1	100,6506
Japanischer Yen	JPY	1	169,5175
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,6013
Schweizer Franken	CHF	1	0,9340
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.583,6734
Taiwan Dollar	TWD	1	34,2803
US-Dollar	USD	1	1,1737

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Halbjahresbericht  
1. Januar 2025 - 30. Juni 2025

**Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Aktienklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Aktien zu bilden.**

**Derzeit bestehen die folgenden Aktienklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:**

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

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

Cayman-Inseln	23,22 %
Japan	22,99 %
Südkorea	14,51 %
Taiwan	11,73 %
China	10,52 %
Mauritius	4,78 %
Indien	4,10 %
Indonesien	4,02 %
Hongkong	3,38 %
Wertpapiervermögen	99,25 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	0,48 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,27 %
	<b>100,00 %</b>

## Wirtschaftliche Aufteilung <sup>1)</sup>

Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	31,81 %
Hardware & Ausrüstung	12,56 %
Media & Entertainment	8,75 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	7,89 %
Verbraucherdienste	7,22 %
Investitionsgüter	6,97 %
Groß- und Einzelhandel	6,90 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,02 %
Automobile & Komponenten	3,65 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,38 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,11 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,99 %
Wertpapiervermögen	99,25 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	0,48 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,27 %
	<b>100,00 %</b>

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

### A-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD
31.12.2023	0,86	11.486	27,49	75,22
31.12.2024	1,61	19.585	595,73	82,39
30.06.2025	2,00	20.478	85,49	97,52

### A1-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR
31.12.2023	0,96	11.101	100,96	86,93	78,71 <sup>1)</sup>
31.12.2024	1,19	12.479	115,02	95,20	91,72 <sup>2)</sup>
30.06.2025	1,39	12.363	-8,63	112,61	95,94 <sup>3)</sup>

### C1-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR
31.12.2023	60,53	687.727	-5.626,62	88,02	79,69 <sup>1)</sup>
31.12.2024	68,36	705.218	1.586,57	96,94	93,40 <sup>2)</sup>
30.06.2025	80,05	695.797	-965,89	115,05	98,02 <sup>3)</sup>

### R-Aktien

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto- Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD
31.12.2023	0,33	4.404	-1.403,43	75,52
31.12.2024	0,65	7.792	243,68	82,97
30.06.2025	0,53	5.417	-199,51	98,36

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

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

<sup>3)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 30. Juni 2025: 1 USD = 0,8520 EUR

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2025

	USD
Wertpapiervermögen	83.366.790,92
(Wertpapiereinstandskosten: USD 68.916.371,73)	
Bankguthaben <sup>1)</sup>	407.101,64
Zinsforderungen	1.358,93
Dividendenforderungen	201.134,98
Forderungen aus Absatz von Aktien	79.326,94
Sonstige Aktiva <sup>2)</sup>	2.245,24
	<u>84.057.958,65</u>
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	<u>-81.273,30</u>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b><u>83.976.685,35</u></b>

## Zurechnung auf die Aktienklassen

### A-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.997.124,92 USD
Umlaufende Aktien	20.478,150
Aktienwert	97,52 USD

### A1-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.392.141,53 USD
Umlaufende Aktien	12.362,940
Aktienwert	112,61 USD
Aktienwert	95,94 EUR <sup>4)</sup>

### C1-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	80.054.544,58 USD
Umlaufende Aktien	695.797,000
Aktienwert	115,05 USD
Aktienwert	98,02 EUR <sup>4)</sup>

### R-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	532.874,32 USD
Umlaufende Aktien	5.417,410
Aktienwert	98,36 USD

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

<sup>2)</sup> Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

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

<sup>4)</sup> umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 30. Juni 2025: 1 USD = 0,8520 EUR

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

## Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	Total USD	A-Aktien USD	A1-Aktien USD	C1-Aktien USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	71.810.176,81	1.613.662,46	1.188.007,57	68.361.941,51
Ordentlicher Nettoertrag	2.290,45	-4.538,12	-4.043,66	11.362,59
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-653,91	182,69	114,73	-741,14
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	543.926,03	86.565,27	58.891,21	365.014,83
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-1.632.457,91	-1.074,11	-67.521,40	-1.330.901,84
Realisierte Gewinne	3.838.934,46	87.608,09	63.278,37	3.660.002,14
Realisierte Verluste	-1.264.487,99	-28.603,99	-20.683,29	-1.205.744,48
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	7.778.228,09	177.174,41	127.040,37	7.423.313,04
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.900.729,32	66.148,22	47.057,63	2.770.297,93
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>83.976.685,35</b>	<b>1.997.124,92</b>	<b>1.392.141,53</b>	<b>80.054.544,58</b>

	R-Aktien USD
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	646.565,27
Ordentlicher Nettoertrag	-490,36
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-210,19
Mittelzuflüsse aus Aktienverkäufen	33.454,72
Mittelabflüsse aus Aktienrücknahmen	-232.960,56
Realisierte Gewinne	28.045,86
Realisierte Verluste	-9.456,23
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	50.700,27
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	17.225,54
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>532.874,32</b>

## Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	A-Aktien Stück	A1-Aktien Stück	C1-Aktien Stück	R-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	19.585,050	12.478,550	705.218,000	7.792,410
Ausgegebene Aktien	904,400	589,250	3.618,000	388,470
Zurückgenommene Aktien	-11,300	-704,860	-13.039,000	-2.763,470
<b>Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>20.478,150</b>	<b>12.362,940</b>	<b>695.797,000</b>	<b>5.417,410</b>

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	Total USD	A-Aktien USD	A1-Aktien USD	C1-Aktien USD
<b>Erträge</b>				
Dividenden	548.256,99	12.518,88	9.032,08	522.782,60
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	229,42	5,16	3,66	218,86
Bankzinsen	6.830,62	155,50	111,30	6.511,19
Ertragsausgleich	-373,30	531,30	64,03	-513,87
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>554.943,73</b>	<b>13.210,84</b>	<b>9.211,07</b>	<b>528.998,78</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-2.386,01	-54,54	-39,47	-2.276,14
Pauschalgebühr	-430.027,73	-13.897,87	-9.961,75	-402.503,99
Taxe d'abonnement	-4.537,50	-446,63	-315,94	-3.642,08
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-5.181,74	-117,71	-84,09	-4.941,05
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.007,23	-23,02	-16,69	-960,93
Register- und Transferstellenvergütung	-3.414,77	-55,43	-910,73	-2.426,16
Staatliche Gebühren	-11.081,10	-252,03	-180,80	-10.569,57
Gründungskosten	-818,90	-18,45	-13,07	-781,47
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-95.225,51	-2.169,29	-1.553,43	-90.789,81
Aufwandsausgleich	1.027,21	-713,99	-178,76	1.255,01
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-552.653,28</b>	<b>-17.748,96</b>	<b>-13.254,73</b>	<b>-517.636,19</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.290,45</b>	<b>-4.538,12</b>	<b>-4.043,66</b>	<b>11.362,59</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)		<b>2,06</b>	<b>2,14</b>	<b>1,51</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)		<b>2,06</b>	<b>2,14</b>	<b>1,51</b>
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b> (für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)		-	-	-

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

## Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 30. Juni 2025

	R-Aktien USD
<b>Erträge</b>	
Dividenden	3.923,43
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1,74
Bankzinsen	52,63
Ertragsausgleich	-454,76
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3.523,04</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-15,86
Pauschalgebühr	-3.664,12
Taxe d'abonnement	-132,85
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-38,89
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-6,59
Register- und Transferstellenvergütung	-22,45
Staatliche Gebühren	-78,70
Gründungskosten	-5,91
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-712,98
Aufwandsausgleich	664,95
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-4.013,40</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-490,36</b>
<b>Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,74</b>
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	
<b>Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>1,74</b>
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	
<b>Schweizer Performancevergütung in Prozent <sup>2)</sup></b>	<b>-</b>
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2024 bis 30. Juni 2025)	

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman-Inseln</b>								
KYG532631028	Kuaishou Technology	HKD	126.700	159.700	475.900	63,3000	3.837.614,15	4,57
KYG596691041	Meituan	HKD	0	45.400	119.600	125,3000	1.909.080,06	2,27
US81141R1005	Sea Ltd. ADR	USD	0	8.399	21.941	159,9400	3.509.243,54	4,18
KYG9066F1019	Trip.com Group Ltd.	HKD	17.400	0	71.600	456,0000	4.159.295,31	4,95
KYG9830T1067	Xiaomi Corporation	HKD	336.600	379.200	797.400	59,9500	6.089.860,03	7,25
							<b>19.505.093,09</b>	<b>23,22</b>
<b>China</b>								
CNE100000296	BYD Co. Ltd.	HKD	131.000	0	196.500	122,5000	3.066.482,82	3,65
CNE100003662	Contemporary Amperex Technology Co. Ltd.	CNH	0	0	92.606	252,0434	3.258.557,78	3,88
CNE100002TP9	Proya Cosmetics Co. Ltd.	CNH	0	0	217.176	82,7320	2.508.398,26	2,99
							<b>8.833.438,86</b>	<b>10,52</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	53.200	0	53.200	418,8000	2.838.312,42	3,38
							<b>2.838.312,42</b>	<b>3,38</b>
<b>Indien</b>								
INE280A01028	Titan Co. Ltd.	INR	17.886	0	80.074	3.690,2000	3.445.737,30	4,10
							<b>3.445.737,30</b>	<b>4,10</b>
<b>Japan</b>								
JP3122400009	Advantest Corporation	JPY	0	12.300	51.700	10.655,0000	3.814.051,59	4,54
JP3118000003	ASICS Corporation	JPY	125.000	0	125.000	3.680,0000	3.184.933,71	3,79
JP3548600000	Disco Corporation	JPY	4.200	3.700	14.000	42.630,0000	4.132.243,77	4,92
JP3802300008	Fast Retailing Co. Ltd.	JPY	0	0	5.200	49.520,0000	1.782.898,20	2,12
JP3837800006	Hoya Corporation	JPY	0	0	22.000	17.155,0000	2.613.099,63	3,11
JP3236200006	Keyence Corporation	JPY	0	1.500	5.200	57.840,0000	2.082.448,13	2,48
JP3571400005	Tokyo Electron Ltd.	JPY	0	11.500	8.900	27.680,0000	1.705.684,32	2,03
							<b>19.315.359,35</b>	<b>22,99</b>
<b>Mauritius</b>								
MU0295S00016	MakeMyTrip Ltd.	USD	15.734	0	40.961	98,0200	4.014.997,22	4,78
							<b>4.014.997,22</b>	<b>4,78</b>
<b>Südkorea</b>								
KR7267260008	HD Hyundai Electric Co. Ltd.	KRW	6.900	0	6.900	507.000,0000	2.592.677,70	3,09
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	0	0	53.694	59.800,0000	2.379.679,26	2,83
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	5.332	11.258	33.337	292.000,0000	7.214.410,48	8,59
							<b>12.186.767,44</b>	<b>14,51</b>

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

# MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

## Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2025

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Taiwan</b>								
TW0002454006	MediaTek Inc.	TWD	0	0	75.000	1.250,0000	3.209.842,83	3,82
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	25.000	22.000	183.000	1.060,0000	6.641.549,99	7,91
							<b>9.851.392,82</b>	<b>11,73</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>79.991.098,50</b>	<b>95,23</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>								
<b>Indonesien</b>								
ID1000106602	PT Aneka Tambang [Persero] Tbk	IDR	3.811.100	0	18.022.200	3.040,0000	3.375.692,42	4,02
							<b>3.375.692,42</b>	<b>4,02</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							<b>3.375.692,42</b>	<b>4,02</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>83.366.790,92</b>	<b>99,25</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>83.366.790,92</b>	<b>99,25</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>							<b>407.101,64</b>	<b>0,48</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>202.792,79</b>	<b>0,27</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in USD</b>							<b>83.976.685,35</b>	<b>100,00</b>

## Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2025 in US-Dollar umgerechnet.

China Renminbi Offshore	CNH	1	7,1629
Euro	EUR	1	0,8520
Hongkong-Dollar	HKD	1	7,8498
Indische Rupie	INR	1	85,7550
Indonesische Rupiah	IDR	1	16.230,0000
Japanischer Yen	JPY	1	144,4300
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.349,3000
Taiwan Dollar	TWD	1	29,2070

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

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Bericht.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025

### 1.) ALLGEMEINES

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

Die Satzung wurde bei dem Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg zusammen mit der gesetzlich erforderlichen Mitteilung betreffend der Ausgabe und dem Verkauf von Aktien („Notice légale“) hinterlegt und im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“ („Mémorial“) vom 24. Oktober 2002 veröffentlicht. 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 1. Januar 2021 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 22. Dezember 2023 in Kraft und wurden am 22. Januar 2024 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.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025

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

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

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

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

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025

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

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

7. Die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Aktienklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Aktienklasse getrennt.

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.

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

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

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.

#### Besteuerung der Erträge aus Aktien an der Investmentgesellschaft beim Aktionär

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

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

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

### 4.) ERTRAGSVERWENDUNG

Die Investmentgesellschaft kann die im Fonds erwirtschafteten Erträge an die Aktionäre des Fonds bzw. dessen Teilfonds ausschütten oder diese Erträge in dem Teilfonds thesaurieren. Dies findet für den 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 Dividend Stars, MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund und MainFirst - Megatrends Asia**

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

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

Die Performance Fee beträgt 15% der positiven Differenz zwischen der prozentualen Veränderung des sogenannten Brutto-Aktienwerts der jeweiligen Klasse und der Benchmark. Die Performance Fee wird auf der Grundlage der aktuell im Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Klasse berechnet.

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 Erstaussgabeperiode eingegangenen Zeichnungsgelder. Nach der Erstaussgabeperiode 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.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025

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.

### **MainFirst - Total Return European Equity Fund**

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

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

Die Performance Fee beträgt 15% der positiven Differenz zwischen der prozentualen Veränderung des sog. Brutto-Aktienwerts der jeweiligen Klasse und dem Referenzwert (10% p.a.). Die Performance Fee wird auf der Grundlage der aktuell im Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Klasse berechnet.

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

Rendite des Brutto-Aktienwerts – Referenzwert = Renditedifferenz.

Der Referenzwert von 10% p.a. wird dabei unter Berücksichtigung des Zinseszins-Effekts unter der Day Count Convention ACT/ACT taggenau für den jeweiligen Betrachtungszeitpunkt ermittelt.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025

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

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

Die Berechnungsperiode für die leistungsabhängige Vergütung ist das Geschäftsjahr. Basis für die erstmalige Ermittlung der leistungsabhängigen Vergütung ist die Summe der in der Erstaussgabeperiode eingegangenen Zeichnungsgelder. Nach der Erstaussgabeperiode 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 maßgebend, an dem der Entscheid zur Auflösung der Gesellschaft oder des Teilfonds gefällt wurde.

Für den Berichtszeitraum 1. Januar 2025 bis 30. Juni 2025 wurde in keinem Teilfonds der Gesellschaft eine Performancegebühr abgegrenzt.

### 7.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

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

### 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

1. Auflösung von Aktienklassen

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

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

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025

### 2. Zusammenlegung von Aktienklassen

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

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

### Russland/Ukraine-Konflikt:

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

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

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

### 11.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

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

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

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine weiteren 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.

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025

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 2025 war das Swing Pricing für die folgenden Teilfonds aktiviert:

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

### 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 2025 bestanden keine offenen Wertpapierleihegeschäfte für die jeweiligen Teilfonds.

Teilfonds	Teilfonds-Währung	in Währung des Teilfonds						Ertrag/ Aufwendung aus WP-Leihe (gemäß Ertrags- und Aufwands- rechnung)	
		Erträge aus WP-Leihe gesamt	davon:		Aufwendungen des Teilfonds				
			Ertragsanteil des Lending Agents (JP Morgan)	Ertragsanteil des Teilfonds	Ertrags- anteil des Teilfonds an Verwaltungs- gesellschaft	Trans- aktionskosten für Wert- papierleihe	SUMME		
MainFirst - Top European Ideas Fund	EUR	15.815,29	3.953,82	11.861,47	2.355,50	84,00	2.439,50	9.421,97	
MainFirst - Germany Fund	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD	222,25	55,56	166,69	-31,55	324,23	292,68	-125,99	
MainFirst - Global Equities Fund	EUR	2.173,85	543,46	1.630,39	275,67	252,00	527,67	1.102,72	
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	EUR	3.361,43	840,36	2.521,07	474,81	147,00	621,81	1.899,26	
MainFirst - Global Dividend Stars	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund	EUR	572,23	143,06	429,17	77,43	42,00	119,43	309,74	
MainFirst - Megatrends Asia	USD	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
				<b>A</b>				<b>B</b>	<b>=A+B</b>

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025

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 2025 entfällt, da in keinem Teilfonds Wertpapierleihegeschäfte zum Stichtag bestanden haben.

### INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

#### a. Allgemeines

Der Verkaufsprospekt einschließlich der Basisinformationsblätter und der Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Aufstellung der Zu- und Abgänge der jeweiligen Teilfonds im Berichtszeitraum des Fonds sind auf folgender Webseite erhältlich: [www.ethenea.com](http://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 2024 bis zum 30. Juni 2025 folgende TER in Prozent ermittelt:

Schweizer TER			
Teilfonds	Mit anteiliger Performance Fee in %	Ohne anteilige Performance-Fee in %	Anteilige Performance-Fee in %
<b>MainFirst - Top European Ideas Fund</b>			
A-Aktien	1,97	1,97	---
A3-Aktien	2,06 <sup>1)</sup>	2,06 <sup>1)</sup>	---
B-Aktien	2,01	2,01	---
C-Aktien	1,42	1,42	---
R-Aktien	1,23	1,23	---
X-Aktien	1,24	1,24	---
V-Aktien	2,17	2,17	---

<sup>1)</sup> Für den Zeitraum vom 4. Februar 2024 bis zum 3. Februar 2025.

<sup>2)</sup> Für den Zeitraum vom 30. Januar 2024 bis 29. Januar 2025

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025

Teilfonds	Schweizer TER		
	Mit anteiliger Performance Fee in %	Ohne anteilige Performance-Fee in %	Anteilige Performance-Fee in %
<b>MainFirst - Germany Fund</b>			
A-Aktien	2,00	2,00	---
B-Aktien	2,01	2,01	---
C-Aktien	1,45	1,45	---
R-Aktien	1,23	1,23	---
X-Aktien	1,26 <sup>1)</sup>	1,26 <sup>1)</sup>	---
V-Aktien	2,23 <sup>2)</sup>	2,23 <sup>2)</sup>	---
<b>MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced</b>			
A-Aktien	1,73	1,73	---
A1-Aktien	1,80	1,80	---
A2-Aktien	1,82	1,82	---
B-Aktien	1,70 <sup>1)</sup>	1,70 <sup>1)</sup>	---
C-Aktien	1,31	1,31	---
C1-Aktien	1,36	1,36	---
C2-Aktien	1,31	1,31	---
D-Aktien	1,21	1,21	---
D1-Aktien	1,31 <sup>1)</sup>	1,31 <sup>1)</sup>	---
D2-Aktien	1,36	1,36	---
R-Aktien	1,18	1,18	---
R2-Aktien	1,22	1,22	---
F-Aktien	0,74	0,74	---
<b>MainFirst - Global Equities Fund</b>			
A-Aktien	2,00	2,00	---
B-Aktien	2,01	2,01	---
C-Aktien	1,45	1,45	---
D-Aktien	1,46	1,46	---
R-Aktien	1,23	1,23	---
X-Aktien	1,20 <sup>1)</sup>	1,20 <sup>1)</sup>	---
<b>MainFirst - Absolute Return Multi Asset</b>			
A-Aktien	2,07	2,07	---
B-Aktien	2,08	2,08	---
C-Aktien	1,52	1,52	---
D-Aktien	1,52	1,52	---
R-Aktien	1,31	1,31	---
X-Aktien	1,31	1,31	---
<b>MainFirst - Global Dividend Stars</b>			
A-Aktien	1,92	1,92	---
B-Aktien	1,88	1,88	---
B1-Aktien	1,92	1,92	---
C-Aktien	1,36	1,36	---
D-Aktien	1,41	1,41	---
E-Aktien	0,83	0,83	---
E1-Aktien	0,98	0,98	---
F-Aktien	0,84	0,84	---
R-Aktien	0,94	0,94	---

<sup>1)</sup> Für den Zeitraum vom 4. Februar 2024 bis zum 3. Februar 2025.

<sup>2)</sup> Für den Zeitraum vom 30. Januar 2024 bis 29. Januar 2025

Schweizer TER			
Teilfonds	Mit anteiliger Performance Fee in %	Ohne anteilige Performance-Fee in %	Anteilige Performance-Fee in %
<b>MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund</b>			
A-Aktien	1,95	1,95	---
B-Aktien	1,99	1,99	---
C-Aktien	1,41	1,41	---
R-Aktien	1,20	1,20	---
V-Aktien	1,85 <sup>1)</sup>	1,85 <sup>1)</sup>	---
<b>MainFirst - Megatrends Asia</b>			
A-Aktien	2,06	2,06	---
A1-Aktien	2,14	2,14	---
C1-Aktien	1,51	1,51	---
R-Aktien	1,74	1,74	---

<sup>1)</sup> Für den Zeitraum vom 30. Januar 2024 bis 29. Januar 2025

### c. Hinweise für Anleger

Aus der Fondsmanagementvergütung können Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Bestandspflegekommissionen) an Vertriebssträger 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](http://www.fundinfo.com) zum Abruf zur Verfügung gestellt.

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

Die Gesellschaft engagiert sich in Wertpapierfinanzierungsgeschäften (gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 gehören hierzu Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte (Buy/Sell-back-transactions), Verkauf-/Rückkaufgeschäfte (Sell/Buy-back-transactions) sowie Lombardgeschäfte (margin lending transactions)). In Übereinstimmung mit Artikel 13 der Verordnung war die Involvierung der Gesellschaft in Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps beschränkt auf (und somit das Risiko, welches sie diesbezüglich ausgesetzt war) durch die im Folgenden beschriebenen Wertpapierleihe-Aktivitäten, für den am 30. Juni 2025 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 2025 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 - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD	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

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 30. JUNI 2025

### 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 2025 erfolgt nicht, da kein Teilfonds Wertpapierleihe-Transaktionen per Berichtsstichtag enthielt.

### Kumulierte Transaktionsdaten

#### Art und Qualität der Sicherheiten

Zum 30. Juni 2025 bestanden keine offenen Wertpapierleihegeschäfte. 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 Jahresbericht dargestellt.

### Verwahrung von Sicherheiten

#### Erhaltene Sicherheiten

Alle Sicherheiten, die die Gesellschaft in Bezug auf Wertpapierleihegeschäfte per 30. Juni 2025 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%
Teilfondsvermögen	24,75%	25%
	Verwaltungsgesellschaft	Wertpapierleiheagent
	ETHENEA Independent Investors S.A.	J.P.Morgan Bank SE, Luxembourg Branch

# MAINFIRST

## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

### Investmentgesellschaft

### MainFirst

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft (Leitungsorgan)

Verwaltungsratsvorsitzender

Thomas Bernard  
ETHENEA Independent Investors S.A.

Verwaltungsratsmitglied

Marc-Antoine Bree  
Eidgenössische Steuerverwaltung, Schweiz-Bern

Frank Thomas Gut  
GUFAM AG

Alexander Body  
Haron Services S.à r.l.

### Verwaltungsgesellschaft

### ETHENEA Independent Investors S.A.

16, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

### Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft

Thomas Bernard  
Luca Pesarini  
Josiane Jennes  
Frank Hauprich

### Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft:

Verwaltungsratsvorsitzender:

Luca Pesarini  
ETHENEA Independent Investors S.A.

Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:

Thomas Bernard  
ETHENEA Independent Investors S.A.

Verwaltungsratsmitglieder:

Jörg Hügel  
IPConcept (Luxemburg) S.A.

Julien Zimmer  
JULZIM S.à r.l.-S

### Verwahrstelle

### DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Zentralverwaltungsstelle, Register- und Transferstelle

### DZ PRIVATBANK S.A. sowie Zahlstelle

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Wertpapierleiheagent

### J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch

6, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg

### Fondsmanager

MainFirst - Top European Ideas Fund  
MainFirst - Germany Fund  
MainFirst - Global Equities Fund  
MainFirst - Absolute Return Multi Asset  
MainFirst - Global Dividend Stars  
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund  
MainFirst - Megatrends Asia

### MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH

Kennedyallee 76  
D-60596 Frankfurt am Main

# MAINFIRST

## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

**MainFirst Affiliated Fund Managers (Switzerland) AG**

Freigutstraße 26  
CH-8002 Zürich

### Sub-Investmentmanager

MainFirst - Global Equities Fund  
MainFirst - Absolute Return Multi Asset  
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund  
MainFirst - Megatrends Asia

**MainFirst Affiliated Fund Managers (Switzerland) AG**

Freigutstraße 26  
CH-8002 Zürich

### Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft und der Verwaltungsgesellschaft

**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-8008 Zürich

### Hinweise für Anleger in Österreich:

#### Einrichtung verantwortlich für Österreich gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92

**DZ PRIVATBANK S.A.**

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

#### Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des §186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011:

**ERSTE BANK der oesterreichischen Sparkassen AG**

Am Belvedere 1  
A-1100 Wien

### Zusätzliche Angaben für Anleger in Liechtenstein

#### Zahlstelle

**DZ PRIVATBANK S.A.**

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 S.A.**

4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

#### 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

# MAINFIRST

## VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

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

**Société Générale Securities Services**  
Via Benigno Crespi, 19/A – MAC 2  
IT-20159 Mailand

**Allfunds Bank S.A.U.-**  
Succursale di Milano  
Via Bocchetto 6  
IT-20123 Mailand

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

**Société Générale**  
29, Boulevard Haussmann  
F-75009 Paris

**MAINFIRST**

