MAINFIRST

MAINFIRST

TEILFONDS:
MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND
MAINFIRST - GERMANY FUND
MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED
MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND
MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET
MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (LIQUIDIERT)
MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS
MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND
MAINFIRST - TOTAL RETURN EUROPEAN EQUITY FUND (LIQUIDIERT)
MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

ANLAGEFONDS LUXEMBURGISCHEN RECHTS
R.C.S. LUXEMBOURG K1938

JAHRESBERICHT 31. DEZEMBER 2024

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

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

MAINFIRST

INHALT

Bericht des Fondsmanagers / Verwaltungsrats	Seite	3
Konsolidierter Jahresbericht der MainFirst mit den Teilfonds	Seite	12
MainFirst - Top European Ideas Fund		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	16
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	19
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	23
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024	Seite	27
MainFirst - Germany Fund		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	30-31
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	33
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	37
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024	Seite	40
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	43-44
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	47
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	52
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024	Seite	57
MainFirst - Global Equities Fund		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	64-65
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	67
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	69
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024	Seite	72
MainFirst - Absolute Return Multi Asset		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	77-78
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	80
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	82
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024	Seite	85
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (liquidiert)		
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	95
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	97
MainFirst - Global Dividend Stars		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	102
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	105
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	109
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024	Seite	113
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	117-118
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	119
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	122
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024	Seite	125
MainFirst - Total Return European Equity Fund (liquidiert)		
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	129
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	130
MainFirst - Megatrends Asia		
Geografische Länderaufteilung und wirtschaftliche Aufteilung	Seite	132
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	Seite	134
Ertrags- und Aufwandsrechnung	Seite	136
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024	Seite	139

MAINFIRST

INHALT

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

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

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

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Das Fondsmanagement berichtet im Auftrag des Verwaltungsrats:

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Chronische Underperformance der Nebenwerte

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

MAINFIRST - GERMANY FUND

Nebenwerte hinken bedauerlicherweise auch in 2024 hinterher

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

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

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

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

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

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

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

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

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

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

RÜCKBLICK 2024

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

	2024	Seit Auflage[5]	Seit Auflage p.a.[5]
MainFirst Global Equities Fund[1]	**34.0%**	**342.0%**	**13.4%**
Globale Aktien[2]	26.7%	309.9%	12.7%
Deutsche Aktien[3]	18.9%	158.3%	8.3%
Europäische Aktien[4]	9.0%	161.7%	8.5%

Quelle: Bloomberg; 1: ISIN LU0647160502; 2: MSCI World Index (EUR); 3: Dax Index; 4: Stoxx Europe 600 Index; 5: Seit 01.03.2013

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

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

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

Die Nutzung dieser Merkmale hat im Jahresverlauf trotz steigender Aktienmärkte zu einem Mehrertrag von 1,5% geführt. Zudem konnte das Ausmaß der Drawdowns während der Abverkäufe im April sowie Juli und August 2024 deutlich reduziert werden.

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

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

Quelle: Bloomberg

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

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

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

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

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

Die größten 5 Performancebeiträge zum Fonds lieferten hingegen:

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

Quelle: Bloomberg

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

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

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

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

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

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

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

RÜCKBLICK 2024

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

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

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

Auf der Aktienseite lieferten folgende Positionen die größten Beiträge:

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

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

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

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

Folgende Werte sind negativ hervorzuheben:

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

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

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

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

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (LIQUIDIERT)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

2024 - Partystimmung ohne SMEs

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

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

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

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

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

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

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

MAINFIRST - TOTAL RETURN EUROPEAN EQUITY FUND (LIQUIDIERT)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

RÜCKBLICK 2024

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

	2024	Seit Auflage[5]	Seit Auflage p.a.[5]
MainFirst Global Equities Unconstrained[1]	**32.5%**	**544.3%**	**17.4%**
Globale Aktien[2]	26.7%	286.5%	12.4%
Deutsche Aktien[3]	18.9%	138.5%	7.8%
Europäische Aktien[4]	9.0%	146.3%	8.1%

Quelle: Bloomberg & Universal, 1) ISIN LU1858730921 (12.10.2018-30.12.2024) & MainFirst Spezialfondsanteil (31.05.2013-12.10.2018), 2) MSCI World Index (EUR), 3) Dax Index, 4) Stoxx Europe 600 Index, 5) Stand: 31.05.2013

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

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

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

Quelle: Bloomberg

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

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

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

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

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

Die größten 5 Performancebeiträge zum Fonds lieferten hingegen:

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

Quelle: Bloomberg

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

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

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

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

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

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

BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Rückblick 2024

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

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

Folgende Entwicklungen bei Einzeltiteln sind hervorzuheben:

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

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

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

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

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

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

Munsbach, im Januar 2025 — Das Fondsmanagement für den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft

Konsolidierter Jahresbericht
des MainFirst mit den Teilfonds
MainFirst - Top European Ideas Fund, MainFirst - Germany Fund, MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced, MainFirst - Global Equities Fund, MainFirst - Absolute Return Multi Asset, MainFirst - Global Dividend Stars, MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund, MainFirst - Total Return European Equity Fund (liquidiert) [1], MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (liquidiert) [2] und MainFirst - Megatrends Asia

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

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

1) Der Teilfonds MainFirst - Total Return European Equity Fund (liquidiert) wurde zum 11. Dezember 2024 liquidiert.
2) Der Teilfonds MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (liquidiert) wurde zum 17. September 2024 liquidiert.
3) Siehe Erläuterungen zum Bericht.
4) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.
5) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

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

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

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

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

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

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

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

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

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

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

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

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

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

	A-Aktien	**A3-Aktien**	**B-Aktien**	**C-Aktien**
WP-Kenn-Nr.:	A0MVL0	A1XAZF	A0MVL1	A0MVL2
ISIN-Code:	LU0308864023	LU1006510504	LU0308864296	LU0308864965
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	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

	C3-Aktien [1)]	**D-Aktien** [2)]	**R-Aktien**	**X-Aktien**
WP-Kenn-Nr.:	A1XAZH	A1JSPZ	A1XAV6	A1XAV7
ISIN-Code:	LU1006510769	LU0719477936	LU1004823552	LU1004823636
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Pauschalgebühr:	bis zu 1,40 % p.a.	bis zu 1,40 % p.a.	bis zu 1,20 % p.a.	bis zu 1,20 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	500.000 USD	500.000 EUR	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	USD	EUR	EUR	EUR

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

1) Die Aktienklasse C3-Aktien wurde am 27. März 2024 geschlossen.
2) Die Aktienklasse D-Aktien wurde am 11. September 2024 geschlossen.

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Geografische Länderaufteilung [1)]

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

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

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

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

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

A-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2022	107,67	988.509	-41.586,05	108,92
31.12.2023	71,91	561.397	-53.631,34	128,10
31.12.2024	39,40	337.142	-27.652,64	116,88

A3-Aktien

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

B-Aktien

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

C-Aktien

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

C3-Aktien

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

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

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

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

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

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

D-Aktien

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

R-Aktien

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

X-Aktien

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

V-Aktien

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

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

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 31. Dezember 2024

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

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

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Zurechnung auf die Aktienklassen

A-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	39.404.168,23 EUR
Umlaufende Aktien	337.142,220
Aktienwert	116,88 EUR
A3-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	552.257,92 EUR
Umlaufende Aktien	6.118,900
Aktienwert	90,25 EUR
Aktienwert	93,67 USD [1)]
B-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.413.337,66 EUR
Umlaufende Aktien	68.524,090
Aktienwert	122,78 EUR
C-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.940.696,30 EUR
Umlaufende Aktien	156.725,280
Aktienwert	76,19 EUR
R-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.831.489,68 EUR
Umlaufende Aktien	147.058,690
Aktienwert	175,65 EUR
X-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.703.563,22 EUR
Umlaufende Aktien	154.412,670
Aktienwert	147,03 EUR
V-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.370,88 EUR
Umlaufende Aktien	15,000
Aktienwert	158,06 EUR

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

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

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

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	A-Aktien Stück	A3-Aktien Stück	B-Aktien Stück	C-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	561.396,610	15.134,320	84.655,210	735.790,070
Ausgegebene Aktien	50.224,040	1.777,130	6.043,660	26.193,660
Zurückgenommene Aktien	-274.478,430	-10.792,550	-22.174,780	-605.258,450
Zurückgenommene Aktien aus Liquidation Aktienklasse C3 und Aktienklasse D	0,000	0,000	0,000	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**337.142,220**	**6.118,900**	**68.524,090**	**156.725,280**

	C3-Aktien Stück	D-Aktien Stück	R-Aktien Stück	X-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	960,000	34.950,000	250.304,150	193.421,810
Ausgegebene Aktien	0,000	0,000	19.744,460	53.398,000
Zurückgenommene Aktien	-500,000	0,000	-122.989,920	-92.407,140
Zurückgenommene Aktien aus Liquidation Aktienklasse C3 und Aktienklasse D	-460,000	-34.950,000	0,000	0,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**0,000**	**0,000**	**147.058,690**	**154.412,670**

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

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung
im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.
2) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.
3) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 27. März 2024.
4) Für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 11. September 2024.
5) Für den Zeitraum vom 28. März 2023 bis zum 27. März 2024.
6) Für den Zeitraum vom 12. September 2023 bis zum 11. September 2024.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Wertentwicklung in Prozent*
Stand: 31. Dezember 2024

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

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

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

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

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Dänemark								
DK0060542181	ISS AS	DKK	35.300	118.500	166.730	131,3000	2.935.245,64	2,70
							2.935.245,64	**2,70**
Deutschland								
DE0005110001	All for One Group SE	EUR	0	51.880	59.103	58,0000	3.427.974,00	3,15
DE0008404005	Allianz SE	EUR	17.249	9.453	9.900	295,9000	2.929.410,00	2,69
DE0005104400	ATOSS Software SE	EUR	46.730	89.416	49.262	114,2000	5.625.720,40	5,17
DE0005232805	Bertrandt AG	EUR	0	138.707	59.756	18,4000	1.099.510,40	1,01
DE000A40KY26	Covestro AG	EUR	15.050	0	15.050	58,0000	872.900,00	0,80
DE0008019001	Dte. Pfandbriefbank AG	EUR	924.007	434.200	489.807	4,7880	2.345.195,92	2,15
DE0006200108	INDUS Holding AG	EUR	348.288	650.642	261.508	20,3000	5.308.612,40	4,88
DE0006464506	Leifheit AG	EUR	0	107.802	200.291	15,8500	3.174.612,35	2,92
DE0006223407	ProCredit Holding AG	EUR	0	282.004	774.927	7,7200	5.982.436,44	5,50
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	0	299.667	9.310	57,9000	539.049,00	0,50
DE000TLX1005	Talanx AG	EUR	96.517	130.811	67.433	82,1500	5.539.620,95	5,09
							36.845.041,86	**33,86**
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	190.912	133.800	57.112	34,1200	1.948.661,44	1,79
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	79.726	94.474	57.142	58,7300	3.355.949,66	3,08
FR0000120172	Carrefour S.A.	EUR	104.000	0	104.000	13,5650	1.410.760,00	1,30
FR0000120644	Danone S.A.	EUR	126.143	54.319	71.824	64,5000	4.632.648,00	4,26
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	602	0	602	337,4000	203.114,80	0,19
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	164.000	0	164.000	9,6300	1.579.320,00	1,45
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	68.361	23.070	45.291	93,1400	4.218.403,74	3,88
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	252.799	180.519	72.280	52,6000	3.801.928,00	3,49
FR0013447729	Verallia SA	EUR	145.280	120.766	202.206	23,6200	4.776.105,72	4,39
							25.926.891,36	**23,83**
Griechenland								
GRS495003006	Aegean Airlines S.A.	EUR	0	618.675	299.739	10,0100	3.000.387,39	2,76
GRS536003007	Athens International Airport S.A.	EUR	97.895	0	97.895	8,0000	783.160,00	0,72
							3.783.547,39	**3,48**
Italien								
IT0003132476	ENI S.p.A.	EUR	84.000	0	84.000	13,0900	1.099.560,00	1,01
IT0005455875	INTERCOS S.p.A.	EUR	0	536.180	254.639	13,9200	3.544.574,88	3,26
							4.644.134,88	**4,27**
Niederlande								
NL0011872643	ASR Nederland NV	EUR	144.819	170.499	100.808	45,1800	4.554.505,44	4,18
							4.554.505,44	**4,18**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Österreich								
AT0000BAWAG2	BAWAG Group AG	EUR	77.696	80.900	66.947	81,1500	5.432.749,05	4,99
							5.432.749,05	**4,99**
Schweiz								
CH0303692047	EDAG Engineering Group AG	EUR	0	85.969	120.457	7,0400	848.017,28	0,78
CH0022268228	EFG International AG	CHF	0	270.089	46.483	13,1600	650.139,53	0,60
CH0468525222	Medacta Group S.A.	CHF	0	155.105	14.020	106,6000	1.588.406,84	1,46
CH1243598427	Sandoz Group AG	CHF	41.422	0	41.422	37,1700	1.636.364,91	1,50
CH0126881561	Swiss Re AG [2]	CHF	42.553	8.500	34.053	131,2000	4.748.383,04	4,36
							9.471.311,60	**8,70**
Vereinigtes Königreich								
GB00B132NW22	Ashmore Group Plc.	GBP	0	1.195.800	569.102	1,5730	1.079.201,27	0,99
JE00BRX98089	CVC Capital Partners Plc.	EUR	54.250	40.250	14.000	20,6300	288.820,00	0,27
GB00B53P2009	Jupiter Fund Management Plc.	GBP	0	2.696.600	1.448.779	0,8460	1.477.597,38	1,36
GB00BL9ZF303	Petershill Partners Plc.	GBP	0	1.226.291	280.428	2,4550	829.958,70	0,76
GB0001367019	The British Land Co. Plc.	GBP	350.000	286.000	64.000	3,5580	274.517,18	0,25
GB00BJDQQ870	Watches Of Switzerland Group Plc.	GBP	0	0	88.100	5,5650	591.050,63	0,54
							4.541.145,16	**4,17**
Börsengehandelte Wertpapiere							**98.134.572,38**	**90,18**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A40ETC9	Bauer AG [2]	EUR	396.240	0	396.240	4,1700	1.652.320,80	1,52
DE0006580806	Mensch und Maschine Software SE	EUR	0	68.314	20.256	52,9000	1.071.542,40	0,98
							2.723.863,20	**2,50**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**2.723.863,20**	**2,50**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**100.858.435,58**	**92,68**
Wertpapiervermögen							**100.858.435,58**	**92,68**
Bankguthaben - Kontokorrent [3]							**4.593.740,27**	**4,22**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**3.395.708,04**	**3,10**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**108.847.883,89**	**100,00**

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

2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

3) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

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

Devisenkurse

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

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - GERMANY FUND

Jahresbericht
1. Januar 2024 - 31. Dezember 2024

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

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

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

Geografische Länderaufteilung [1)]

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

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

MAINFIRST - GERMANY FUND

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

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

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - GERMANY FUND

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

A-Aktien

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

B-Aktien

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

C-Aktien

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

R-Aktien

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

X-Aktien

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

V-Aktien

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

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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 31. Dezember 2024

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

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

MAINFIRST - GERMANY FUND

Zurechnung auf die Aktienklassen

A-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	73.541.100,15 EUR
Umlaufende Aktien	341.938,210
Aktienwert	215,07 EUR

B-Aktien

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

C-Aktien

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

R-Aktien

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

X-Aktien

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

V-Aktien

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

MAINFIRST - GERMANY FUND

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

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

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - GERMANY FUND

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

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

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

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

MAINFIRST - GERMANY FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - GERMANY FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - GERMANY FUND

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2024

Fonds	ISIN WKN	Aktienklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
MainFirst - Germany Fund - A-Aktien seit 05.06.2009	LU0390221256 A0RAJN	EUR	-4,35%	-4,82%	-23,87%	69,55%
MainFirst - Germany Fund - B-Aktien seit 02.01.2014	LU0390221686 A0RAJP	EUR	-4,36%	-4,83%	-23,87%	69,60%
MainFirst - Germany Fund - C-Aktien seit 17.10.2008	LU0390221926 A0RAJQ	EUR	-4,09%	-4,30%	-22,63%	78,34%
MainFirst - Germany Fund - R-Aktien seit 11.12.2017	LU1004823719 A1XAV8	EUR	-3,99%	-4,10%	-22,08%	---
MainFirst - Germany Fund - V-Aktien seit 21.07.2017	LU1394739574 A2AGZ7	EUR	-4,47%	-5,07%	-24,45%	---
MainFirst - Germany Fund - X-Aktien seit 21.07.2017	LU1004823800 A1XAV9	EUR	-4,02%	-4,13%	-21,90%	---

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

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

MAINFIRST - GERMANY FUND

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE0005110001	All for One Group SE	EUR	0	180.333	43.832	58,0000	2.542.256,00	2,43
DE0008404005	Allianz SE	EUR	13.200	0	13.200	295,9000	3.905.880,00	3,73
DE0005093108	AMADEUS FIRE AG	EUR	0	44.019	8.784	76,1000	668.462,40	0,64
DE0005104400	ATOSS Software SE	EUR	10.526	3.472	20.138	114,2000	2.299.759,60	2,19
DE0005201602	Berentzen-Gruppe AG	EUR	0	226.496	267.110	3,7800	1.009.675,80	0,96
DE0005232805	Bertrandt AG	EUR	0	98.325	24.383	18,4000	448.647,20	0,43
DE000A1DAHH0	Brenntag SE	EUR	47.036	37.000	10.036	57,8800	580.883,68	0,55
DE0005407100	CENIT AG	EUR	0	548.774	102.516	7,2500	743.241,00	0,71
DE0005439004	Continental AG	EUR	34.000	8.800	25.200	64,8200	1.633.464,00	1,56
DE0005140008	Deutsche Bank AG	EUR	263.880	0	263.880	16,6400	4.390.963,20	4,19
DE0008019001	Dte. Pfandbriefbank AG	EUR	117.000	229.586	475.558	4,7880	2.276.971,70	2,17
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	78.464	0	78.464	33,9800	2.666.206,72	2,54
DE0005565204	Dürr AG	EUR	118.139	0	167.661	21,4400	3.594.651,84	3,43
DE000A40ESU3	Einhell Germany AG -VZ-	EUR	11.103	573	10.530	63,0000	663.390,00	0,63
DE0005677108	Elmos Semiconductor SE	EUR	10.419	14.425	10.424	68,0000	708.832,00	0,68
DE0005772206	Fielmann Group AG	EUR	0	42.458	47.792	41,4000	1.978.588,80	1,89
DE0005785802	Fresenius Medical Care AG	EUR	71.190	0	107.395	44,1600	4.742.563,20	4,53
DE000A3E5D64	FUCHS SE -VZ-	EUR	27.000	0	41.759	41,6600	1.739.679,94	1,66
DE0006602006	GEA Group AG	EUR	29.546	45.705	39.312	47,8200	1.879.899,84	1,79
DE000A1K0201	GESCO SE	EUR	33.624	93.481	31.779	13,2000	419.482,80	0,40
DE0005800601	GFT Technologies SE	EUR	71.410	0	85.795	22,1000	1.896.069,50	1,81
DE000A161408	HelloFresh SE	EUR	95.021	37.099	129.773	11,7600	1.526.130,48	1,46
DE000A1PHFF7	HUGO BOSS AG	EUR	137.341	117.084	110.876	44,7800	4.965.027,28	4,74
DE0006200108	INDUS Holding AG	EUR	58.316	179.938	50.349	20,3000	1.022.084,70	0,98
DE0005759807	init innovation in traffic systems SE	EUR	0	23.589	22.632	36,6000	828.331,20	0,79
DE000A3E00M1	IONOS Group SE	EUR	15.000	317.792	115.169	21,8500	2.516.442,65	2,40
DE000JST4000	JOST Werke SE	EUR	21.297	0	69.287	45,5000	3.152.558,50	3,01
DE0006219934	Jungheinrich AG -VZ-	EUR	77.310	38.767	77.864	25,6600	1.997.990,24	1,91
DE0005470405	LANXESS AG	EUR	0	17.515	48.421	23,5800	1.141.767,18	1,09
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	20.821	0	25.011	81,8000	2.045.899,80	1,95
DE0006464506	Leifheit AG	EUR	0	111.045	179.587	15,8500	2.846.453,95	2,72
DE0006223407	ProCredit Holding AG	EUR	0	285.299	679.580	7,7200	5.246.357,60	5,01
DE0006969603	PUMA SE	EUR	86.122	49.782	36.340	44,3600	1.612.042,40	1,54
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	0	91.354	5.323	57,9000	308.201,70	0,29
DE000TLX1005	Talanx AG	EUR	46.100	18.600	57.431	82,1500	4.717.956,65	4,50
DE000TRAT0N7	TRATON SE	EUR	55.063	61.663	149.321	27,9500	4.173.521,95	3,98
DE0008051004	Wüstenrot & Württembergische AG	EUR	5.855	106.151	314.345	11,6400	3.658.975,80	3,49
DE000ZAL1111	Zalando SE	EUR	76.880	0	76.880	32,3900	2.490.143,20	2,38
							85.039.454,50	**81,16**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - GERMANY FUND

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Luxemburg								
LU1704650164	BEFESA S.A.	EUR	102.463	1.260	140.868	20,7600	2.924.419,68	2,79
LU2333563281	tonies SE	EUR	0	231.554	141.052	7,5800	1.069.174,16	1,02
							3.993.593,84	**3,81**
Schweiz								
CH0303692047	EDAG Engineering Group AG	EUR	0	23.734	134.118	7,0400	944.190,72	0,90
							944.190,72	**0,90**
Börsengehandelte Wertpapiere							**89.977.239,06**	**85,87**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**89.977.239,06**	**85,87**
Wertpapiervermögen							**89.977.239,06**	**85,87**
Bankguthaben - Kontokorrent [2]							**9.916.187,21**	**9,46**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**4.903.767,37**	**4,67**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**104.797.193,64**	**100,00**

Devisenkurse

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

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Jahresbericht
1. Januar 2024 - 31. Dezember 2024

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

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

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

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

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

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Geografische Länderaufteilung [1)]

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

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

A-Aktien

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

A1-Aktien

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

1) Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.
3) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9250 CHF
4) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,8415 CHF
5) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2024: 1 USD = 0,9065 CHF

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

A2-Aktien [1]

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

B-Aktien

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

C-Aktien

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

C1-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert CHF
31.12.2022	2,30	21.531	-9.941,88	106,79	98,78 [5]
31.12.2023	2,57	20.827	-76,24	123,17	103,64 [6]
31.12.2024	2,05	17.207	-421,41	119,16	108,02 [7]

C2-Aktien

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

D-Aktien

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

1) Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Aktienklasse B2-Aktien in die Aktienklasse A2-Aktien zum 1. Januar 2024
2) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9371 EUR
3) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,9054 EUR
4) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2024: 1 USD = 0,9635 EUR
5) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9250 CHF
6) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,8415 CHF
7) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2024: 1 USD = 0,9065 CHF

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

D1-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert CHF
31.12.2022	2,99	41.750	2.932,52	71,73	66,35 [1)]
31.12.2023	0,07	850	-2.964,76	77,54	65,25 [2)]
31.12.2024	0,06	850	0,00	73,36	66,50 [3)]

D2-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. USD	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. USD	Aktienwert USD	Aktienwert EUR
31.12.2022	5,55	69.205	-5.747,41	80,14	75,10 [4)]
31.12.2023	4,49	52.627	-1.315,45	85,28	77,21 [5)]
31.12.2024	4,37	52.451	-14,77	83,24	80,20 [6)]

R-Aktien

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

R2-Aktien

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

Entwicklung seit Auflegung

F-Aktien

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

1) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9250 CHF
2) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,8415 CHF
3) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2024: 1 USD = 0,9065 CHF
4) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9371 EUR
5) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,9054 EUR
6) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2024: 1 USD = 0,9635 EUR
7) Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Aktienklasse R1-Aktien in die Aktienklasse R2-Aktien zum 1. Januar 2024.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 31. Dezember 2024

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

Zurechnung auf die Aktienklassen

A-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.069.248,89 USD
Umlaufende Aktien	65.606,050
Aktienwert	138,24 USD
A1-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.807.609,15 USD
Umlaufende Aktien	15.968,570
Aktienwert	113,20 USD
Aktienwert	102,62 CHF [3)]
A2-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.425.923,13 USD
Umlaufende Aktien	28.912,180
Aktienwert	118,49 USD
Aktienwert	114,16 EUR [4)]
B-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	558.708,15 USD
Umlaufende Aktien	6.542,560
Aktienwert	85,40 USD
C-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.683.850,41 USD
Umlaufende Aktien	32.116,760
Aktienwert	145,84 USD

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.
2) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.
3) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2024: 1 USD = 0,9065 CHF
4) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2024: 1 USD = 0,9635 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Zurechnung auf die Aktienklassen

C1-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.050.432,90 USD
Umlaufende Aktien	17.207,000
Aktienwert	119,16 USD
Aktienwert	108,02 CHF [1)]
C2-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.461.760,01 USD
Umlaufende Aktien	11.702,400
Aktienwert	124,91 USD
Aktienwert	120,35 EUR [2)]
D-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	726.949,58 USD
Umlaufende Aktien	8.200,000
Aktienwert	88,65 USD
D1-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	62.357,06 USD
Umlaufende Aktien	850,000
Aktienwert	73,36 USD
Aktienwert	66,50 CHF [1)]
D2-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.366.047,80 USD
Umlaufende Aktien	52.451,490
Aktienwert	83,24 USD
Aktienwert	80,20 EUR [2)]
R-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	15.543.627,07 USD
Umlaufende Aktien	112.902,270
Aktienwert	137,67 USD
R2-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.402.623,52 USD
Umlaufende Aktien	46.178,660
Aktienwert	95,34 USD
Aktienwert	91,86 EUR [2)]
F-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.425.123,75 USD
Umlaufende Aktien	93.433,550
Aktienwert	111,58 USD

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

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

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

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

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

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

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	A-Aktien Stück	A1-Aktien Stück	A2-Aktien Stück	B-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	81.100,260	14.842,630	31.616,320	10.332,630
Ausgegebene Aktien	2.108,540	3.615,950	1.644,480	1.445,030
Ausgegebene Aktien aus Fusion B2-Aktien in A2-Aktien [1)]	0,000	0,000	4.001,350	0,000
Zurückgenommene Aktien	-17.602,750	-2.490,010	-8.349,970	-5.235,100
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**65.606,050**	**15.968,570**	**28.912,180**	**6.542,560**

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

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

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

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

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

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2024

Fonds	ISIN WKN	Aktienklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - A1-Aktien seit 12.10.2012	LU0816909286 A1J5H7	CHF	1,13%	3,69%	-16,99%	-0,93%
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - A2-Aktien seit 12.10.2012	LU0816909369 A1J5H8	EUR	2,65%	6,41%	-12,87%	9,79%
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - A-Aktien seit 12.10.2012	LU0816909013 A1J5H6	USD	3,67%	8,35%	-6,97%	32,59%
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - B-Aktien seit 27.05.2014	LU0816909443 A1J5H9	USD	3,67%	8,34%	-6,96%	32,52%
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - C1-Aktien seit 12.10.2012	LU0816910292 A1J5JD	CHF	1,47%	4,23%	-16,25%	1,94%
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - C2-Aktien seit 12.10.2012	LU0816910375 A1J5JE	EUR	2,83%	6,84%	-11,86%	-6,10%
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - C-Aktien seit 12.10.2012	LU0816909955 A1J5JC	USD	3,90%	8,83%	-5,72%	38,55%
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - D1-Aktien seit 04.08.2014	LU0816910615 A1J5JG	CHF	1,45%	3,95%	-17,88%	-0,16%
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - D2-Aktien seit 22.08.2013	LU0816910706 A1J5JH	EUR	2,94%	6,98%	-11,42%	-7,62%
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - D-Aktien seit 29.05.2013	LU0816910458 A1J5JF	USD	3,89%	8,83%	-5,72%	38,53%
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - F-Aktien seit 08.06.2023	LU1004824105 A1XAWC	USD	4,19%	9,43%	19,27% [1)]	---
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - R2-Aktien seit 26.08.2019	LU1004824444 A1XAWF	EUR	3,01%	7,10%	-11,11%	---
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced - R-Aktien seit 26.03.2014	LU1004824014 A1XAWB	USD	3,96%	8,93%	-5,46%	40,05%

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

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

1) seit Auflegung

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

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

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

[2] Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV [1]
USD (Fortsetzung)								
XS2010026727	4,750%	Uzbekneftegaz JSC Reg.S. v.21(2028)	200.000	200.000	1.200.000	88,2180	1.058.616,00	1,81
US912810TD00	2,250%	Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2052)	0	0	2.500.000	61,1406	1.528.515,63	2,61
US912810TG31	2,875%	Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2052)	0	0	1.500.000	70,4844	1.057.265,63	1,80
US912810TT51	4,125%	Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2053)	0	0	1.000.000	89,7344	897.343,75	1,53
US912797KA41	0,000%	Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2025)	1.000.000	0	1.000.000	99,4054	994.054,00	1,70
US91282CLS88	4,125%	Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,7969	997.968,75	1,70
US91282CLY56	4,250%	Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2026)	500.000	0	500.000	100,0078	500.039,07	0,85
US91282CLB53	4,375%	Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2026)	1.000.000	0	1.000.000	100,2148	1.002.148,44	1,71
US912810UE63	4,500%	Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2054)	700.000	0	700.000	96,0313	672.218,75	1,15
XS2346524783	4,950%	West China Cement Ltd. Reg.S. v.21(2026)	700.000	0	700.000	78,8800	552.160,00	0,94
XS2293750670	0,000%	Zhenro Properties Group Ltd. Reg.S. Green Bond v.21(2026)	0	0	500.000	0,5000	2.500,00	0,00
							32.036.023,62	**54,67**
Börsengehandelte Wertpapiere							**32.036.023,62**	**54,67**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
USD								
USE0351QAC62	6,875%	ACI Airport SudAmerica S.A. Reg.S. v.21(2034)	0	0	1.018.334	98,0470	998.445,94	1,70
USE0R75RAB28	5,750%	Al Candelaria [Spain] S.A. Reg.S. v.21(2033)	0	0	500.000	80,6570	403.285,00	0,69
USL0183EAA30	9,875%	Ambipar Lux S.à r.l. Reg.S. Green Bond v.24(2031)	1.000.000	400.000	600.000	100,2400	601.440,00	1,03
XS2932787687	11,125%	Aragvi Finance International DAC Reg.S. v.24(2029)	1.250.000	0	1.250.000	98,9440	1.236.800,00	2,11
USP1S81BAC21	5,250%	BBVA México S.A. Reg.S. v.24(2029)	200.000	0	200.000	98,2000	196.400,00	0,34
USU13518AC64	5,750%	Canacol Energy Ltd. Reg.S. v.21(2028)	800.000	0	800.000	56,1820	449.456,00	0,77
USP3465UAA62	10,750%	Ceagro Agricola Ltda. Reg.S. v.10(2021)	0	0	1.340.000	0,0100	134,00	0,00
USP3143NBR46	6,300%	Corporación Nacional del Cobre de Chile Reg.S. v.23(2053)	0	0	500.000	98,0000	490.000,00	0,84
USN2322CAA38	10,000%	Coruripe Netherlands B.V. Reg.S. v.22(2027)	0	0	1.200.000	100,1200	1.201.440,00	2,05
USP3742RAX81	3,830%	Empresa de los Ferrocarriles del Estado Reg.S. v.21(2061)	0	200.000	1.800.000	65,3970	1.177.146,00	2,01
USG371E72B25	4,250%	Fresnillo Plc. Reg.S. v.20(2050)	0	1.200.000	200.000	71,2100	142.420,00	0,24
USP4R54KAA49	7,700%	Frigorífico Concepción S.A. Reg.S. v.21(2028)	0	1.000.000	300.000	77,2230	231.669,00	0,40
USC35898AB82	7,875%	Frontera Energy Corporation Reg.S. v.21(2028)	0	0	1.700.000	76,4730	1.300.041,00	2,22

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV [1]
USD (Fortsetzung)								
USU37016AC37	9,500%	Gran Tierra Energy Inc. Reg.S. v.23(2029)	0	900.000	525.000	93,1970	489.284,25	0,84
USG4066TAA00	6,250%	Gran Tierra Energy International Holdings Ltd. Reg.S. v.18(2025)	600.000	0	800.000	97,5000	780.000,00	1,33
USP55409AB50	5,650%	Industrias Peñoles S.A.B. de C.V. Reg.S. v.19(2049)	1.100.000	0	1.600.000	87,2070	1.395.312,00	2,38
US195325EM30	8,750%	Kolumbien Social Bond v.23(2053)	0	0	500.000	101,2210	506.105,00	0,86
USG54897AA45	5,875%	Lima Metro Line 2 Finance Ltd. Reg.S. v.15(2034)	218.379	11.558	206.821	99,4810	205.747,17	0,35
XS2278474924	5,500%	Liquid Telecommunications Financing PLC Reg.S. v.21(2026)	200.000	0	200.000	78,0000	156.000,00	0,27
USL626A6AA24	7,250%	MC Brazil Downstream Trading S.à.r.l. Reg.S. v.21(2031)	0	279.901	1.749.227	83,1540	1.454.552,60	2,48
US91087BAX82	6,338%	Mexiko v.23(2053)	600.000	0	1.100.000	89,1530	980.683,00	1,67
USL65266AC91	7,850%	Movida Europe S.A. Reg.S. v.24(2029)	2.000.000	200.000	1.800.000	87,9930	1.583.874,00	2,70
USG6714UAA81	0,000%	Odebrecht Holdco Finance Ltd. Reg.S. v.21(2058)	0	0	1.269.850	0,0540	685,72	0,00
USL71626AA05	0,000%	Offshore Drilling Holding S.A. Reg.S. v.13(2024)	0	0	1.741.283	0,2500	4.353,21	0,01
USN7163RAY91	4,987%	Prosus NV Reg.S. v.22(2052)	200.000	0	200.000	78,4310	156.862,00	0,27
XS1751117604	5,000%	Puma International Financing S.A. Reg.S. v.18(2026)	200.000	105.104	94.896	98,9690	93.917,78	0,16
USL7909CAD94	6,950%	Raizen Fuels Finance S.A. Reg.S. Green Bond v.24(2054)	1.000.000	0	1.000.000	98,3890	983.890,00	1,68
USU76198AC19	8,450%	Resorts World Las Vegas LLC/RWLV Capital Inc. Reg.S. v.23(2030)	0	0	500.000	104,0960	520.480,00	0,89
USA8372TAC20	7,000%	Suzano Austria GmbH Reg.S. v.17(2047)	200.000	700.000	200.000	104,6250	209.250,00	0,36
USP90375AV12	3,537%	Telefonica Moviles Chile S.A. Reg.S. v.21(2031)	0	0	1.700.000	76,7430	1.304.631,00	2,23
XS0908502452	0,000%	UkrLandFarming Plc. v.13(2018)	0	0	21.813	1,6770	365,80	0,00
USP98047AD80	8,750%	Volcan Compania Minera S.A.A. Reg.S. v.24(2030)	959.000	0	959.000	95,6480	917.264,32	1,57
							20.171.934,79	**34,45**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**20.171.934,79**	**34,45**
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind								
USD								
XS2911134604	9,000%	GDZ Elektrik Dagitim A.S. Reg.S. v.24(2029)	1.500.000	0	1.500.000	96,9110	1.453.665,00	2,48
							1.453.665,00	**2,48**
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							**1.453.665,00**	**2,48**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV [1]
Nicht notierte Wertpapiere								
USD								
US32076VAD55	0,375%	First Majestic Silver Corporation/ First Majestic Silver Corporation CV v.21(2027)	650.000	0	650.000	90,5000	588.250,00	1,00
US53680QAA67	1,750%	Lithium Americas Corporation/Lithium Americas Corporation CV v.21(2027)	0	0	400.000	75,7458	302.983,20	0,52
							891.233,20	**1,52**
Nicht notierte Wertpapiere							**891.233,20**	**1,52**
Wandelanleihen							**2.794.899,26**	**4,77**
Wertpapiervermögen							**56.683.017,26**	**96,75**
Bankguthaben - Kontokorrent [2]							**1.420.298,06**	**2,42**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**480.946,10**	**0,83**
Netto-Teilfondsvermögen in USD							**58.584.261,42**	**100,00**

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

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

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

[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

Devisenkurse

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

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

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

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

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

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

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

Geografische Länderaufteilung [1)]

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

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

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

A-Aktien

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

B-Aktien

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

C-Aktien

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

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

D-Aktien

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

R-Aktien

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

X-Aktien

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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

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

Zurechnung auf die Aktienklassen

A-Aktien

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

B-Aktien

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

C-Aktien

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

D-Aktien

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

R-Aktien

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

X-Aktien

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

[1] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

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

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

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

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 31. Dezember 2024

Fonds	ISIN WKN	Aktienklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
MainFirst - Global Equities Fund - A-Aktien seit 01.03.2013	LU0864709349 A1KCCM	EUR	10,02%	33,24%	7,87%	230,41%
MainFirst - Global Equities Fund - B-Aktien seit 12.11.2015	LU0864710354 A1KCCN	EUR	10,02%	33,24%	7,87%	---
MainFirst - Global Equities Fund - C-Aktien seit 01.03.2013	LU0864710602 A1KCCP	EUR	10,32%	33,97%	9,62%	246,17%
MainFirst - Global Equities Fund - D-Aktien seit 09.12.2015	LU0864711089 A1KCCQ	EUR	10,33%	33,97%	9,62%	---
MainFirst - Global Equities Fund - R-Aktien seit 04.06.2018	LU1004824790 A1XAWH	EUR	10,44%	34,25%	10,31%	---
MainFirst - Global Equities Fund - X-Aktien seit 09.05.2018	LU1004824873 A1XAWJ	EUR	10,44%	34,26%	10,21%	---

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

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

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

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

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

[2] Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Deutschland								
DE000A0S9GB0	Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	EUR	203.834	18.939	184.895	80,6100	14.904.385,95	4,83
							14.904.385,95	**4,83**
Vereinigte Staaten von Amerika								
FR0013416716	Amundi Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v.19(2118)	EUR	160.364	10.500	149.864	99,3570	14.890.037,45	4,82
							14.890.037,45	**4,82**
Börsengehandelte Wertpapiere							**29.794.423,40**	**9,65**
Zertifikate							**29.794.423,40**	**9,65**
Wertpapiervermögen							**299.447.942,68**	**96,99**
Bankguthaben - Kontokorrent [2]							**9.452.963,03**	**3,06**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-153.349,54**	**-0,05**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**308.747.556,17**	**100,00**

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

[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

Devisenkurse

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

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

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

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Jahresbericht
1. Januar 2024 - 31. Dezember 2024

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

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

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

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Geografische Länderaufteilung [1)]

Vereinigte Staaten von Amerika	31,14 %
Deutschland	10,48 %
Kanada	7,27 %
Frankreich	6,69 %
Supranationale Institutionen	4,25 %
Japan	3,55 %
Niederlande	3,23 %
Schweiz	3,17 %
Cayman-Inseln	3,14 %
Österreich	2,61 %
Taiwan	2,40 %
Südkorea	2,36 %
China	2,34 %
Island	2,24 %
Mexiko	2,21 %
Belgien	1,95 %
Chile	1,74 %
Vereinigtes Königreich	1,65 %
Irland	1,52 %
Norwegen	1,26 %
Italien	1,18 %
Spanien	0,74 %
Dänemark	0,72 %
Wertpapiervermögen	97,84 %
Terminkontrakte	-0,58 %
Bankguthaben [2)]	2,48 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,26 %
	100,00 %

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

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

A-Aktien

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

B-Aktien

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

C-Aktien

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2022	41,83	317.830	-21.797,26	131,62
31.12.2023	32,35	231.498	-11.619,04	139,73
31.12.2024	26,65	166.977	-9.813,73	159,63

D-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2022	15,09	145.300	-2.673,12	103,85
31.12.2023	9,25	85.070	-6.378,40	108,72
31.12.2024	10,47	85.070	0,00	123,02

R-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2022	8,06	77.099	-12.104,09	104,54
31.12.2023	4,92	44.250	-3.525,36	111,21
31.12.2024	5,08	39.923	-492,94	127,31

X-Aktien

Datum	Netto-Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Aktien	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Aktienwert EUR
31.12.2022	8,01	85.361	276,68	93,85
31.12.2023	2,76	28.001	-5.448,02	98,46
31.12.2024	3,13	28.001	0,00	111,65

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 31. Dezember 2024

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

Zurechnung auf die Aktienklassen

A-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	17.313.901,47 EUR
Umlaufende Aktien	115.352,590
Aktienwert	150,10 EUR
B-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.158.613,69 EUR
Umlaufende Aktien	37.139,840
Aktienwert	111,97 EUR
C-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.654.149,15 EUR
Umlaufende Aktien	166.976,900
Aktienwert	159,63 EUR
D-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.465.723,26 EUR
Umlaufende Aktien	85.070,000
Aktienwert	123,02 EUR
R-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.082.691,65 EUR
Umlaufende Aktien	39.923,410
Aktienwert	127,31 EUR
X-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.126.194,90 EUR
Umlaufende Aktien	28.001,000
Aktienwert	111,65 EUR

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

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

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

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

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Ertrags- und Aufwandsrechnung
im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2024

Fonds	ISIN WKN	Aktienklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
MainFirst - Absolute Return Multi Asset - A-Aktien seit 29.04.2013	LU0864714000 A1KCCD	EUR	2,50%	13,63%	2,25%	40,85%
MainFirst - Absolute Return Multi Asset - B-Aktien seit 29.04.2015	LU0864714422 A1KCCE	EUR	2,49%	13,62%	2,25%	---
MainFirst - Absolute Return Multi Asset - C-Aktien seit 29.04.2013	LU0864714935 A1KCCF	EUR	2,78%	14,24%	3,91%	48,47%
MainFirst - Absolute Return Multi Asset - D-Aktien seit 09.12.2015	LU0864715312 A1KCCG	EUR	2,77%	14,24%	3,92%	---
MainFirst - Absolute Return Multi Asset - R-Aktien seit 07.08.2017	LU1004824956 A1XAWK	EUR	2,89%	14,48%	4,56%	---
MainFirst - Absolute Return Multi Asset - X-Aktien seit 11.05.2016	LU1004825508 A1XAWL	EUR	2,89%	14,49%	4,58%	---

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

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

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

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

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

[2] Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Schweiz								
CH0010570767	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	60	0	60	10.070,0000	642.151,13	0,96
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	0	8.000	6.000	137,9000	879.370,82	1,32
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	7.500	0	7.500	74,8800	596.875,33	0,89
							2.118.397,28	**3,17**
Südkorea								
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	10.000	2.500	7.500	173.900,0000	853.800,77	1,28
							853.800,77	**1,28**
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	50.000	0	50.000	1.090,0000	1.603.695,86	2,40
							1.603.695,86	**2,40**
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	3.000	7.000	221,3000	1.492.533,00	2,23
US2372661015	Darling Ingredients Inc.	USD	0	0	20.000	33,0000	635.899,41	0,95
US26856L1035	E.L.F. Beauty Inc.	USD	6.500	4.000	10.000	127,1100	1.224.684,46	1,83
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	1.470	3.530	424,8300	1.444.888,62	2,16
US6516391066	Newmont Corporation	USD	12.000	15.000	35.000	37,0000	1.247.711,73	1,87
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	14.013	10.013	7.500	137,4900	993.520,57	1,49
							7.039.237,79	**10,53**
Vereinigtes Königreich								
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	GBP	10.000	0	10.000	49,3100	594.454,49	0,89
							594.454,49	**0,89**
Börsengehandelte Wertpapiere							**23.081.709,33**	**34,55**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**23.081.709,33**	**34,55**
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
FR001400P728	3,125%	APRR EMTN Reg.S. v.24(2034)	600.000	0	600.000	97,3700	584.220,00	0,87
FR0010212613	3,750%	Caisse Nationale des Autoroutes EMTN Reg.S. v.05(2025)	500.000	0	500.000	100,3140	501.570,00	0,75
FR001400SZ94	3,500%	Ile-de-France Mobilités EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2039)	700.000	0	700.000	98,0270	686.189,00	1,03
XS2788435050	3,500%	Island Reg.S. Green Bond v.24(2034)	1.000.000	250.000	750.000	103,9580	779.685,00	1,17
XS2792180197	4,625%	Islandsbanki hf. Reg.S. v.24(2028)	300.000	0	300.000	103,5800	310.740,00	0,47
XS2905504671	3,000%	Knorr-Bremse AG EMTN Reg.S. v.24(2029)	300.000	0	300.000	100,4720	301.416,00	0,45
XS2913946989	3,750%	Landsbankinn hf. EMTN Reg.S. v.24(2029)	400.000	0	400.000	99,8990	399.596,00	0,60
AT0000A324S8	2,900%	Österreich Reg.S. v.23(2033)	800.000	0	800.000	101,4150	811.320,00	1,21

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Vereinigte Staaten von Amerika								
FR0013416716	Amundi Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v.19(2118)	EUR	0	1.500	13.500	99,3570	1.341.319,50	2,01
JE00B1VS3333	Wisdom Tree Metal Securities Ltd./Silber Feinunze Zert. v.07(2199)	EUR	50.000	0	50.000	25,4500	1.272.500,00	1,90
DE000A2T0VS9	XTrackers ETC PLC/Silber Feinunze Zert. v.20(2080) [2]	EUR	0	50.000	100.000	40,4200	4.042.000,00	6,05
							6.655.819,50	**9,96**
Börsengehandelte Wertpapiere							**10.283.269,50**	**15,39**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
Deutschland								
DE000EWG2LD7	Boerse Stuttgart Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.17(2199)	EUR	0	10.000	15.000	82,3100	1.234.650,00	1,85
							1.234.650,00	**1,85**
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							**1.234.650,00**	**1,85**
Zertifikate							**11.517.919,50**	**17,24**
Wertpapiervermögen							**65.350.938,78**	**97,84**
Terminkontrakte								
Long-Positionen								
USD								
EUR/USD Future März 2025			200	0	200		-389.006,65	-0,58
							-389.006,65	**-0,58**
Long-Positionen							**-389.006,65**	**-0,58**
Terminkontrakte							**-389.006,65**	**-0,58**
Bankguthaben - Kontokorrent [3]							**1.657.612,07**	**2,48**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**181.729,92**	**0,26**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**66.801.274,12**	**100,00**

Terminkontrakte

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

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

[2] Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

[3] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

Devisenkurse

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

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

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

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (LIQUIDIERT)

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

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

	A-Aktien	**A1-Aktien**	**A2-Aktien**	**C-Aktien**
WP-Kenn-Nr.:	A112WL	A112WM	A112WN	A112WS
ISIN-Code:	LU1061983901	LU1061984032	LU1061984115	LU1061984545
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Pauschalgebühr:	bis zu 1,70 % p.a.	bis zu 1,70 % p.a.	bis zu 1,70 % p.a.	bis zu 1,30 % p.a.
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	500.000 USD
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	USD	CHF	EUR	USD

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

A-Aktien

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

A1-Aktien

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

1) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9250 CHF
2) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,8415 CHF
3) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 17. September 2024: 1 USD = 0,8464 CHF
4) Tag der letzten NAV-Berechnung

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (LIQUIDIERT)

A2-Aktien

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

C-Aktien

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

C1-Aktien

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

C2-Aktien

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

D-Aktien

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

1) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9250 CHF
2) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,8415 CHF
3) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 17. September 2024: 1 USD = 0,8464 CHF
4) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9371 EUR
5) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,9054 EUR
6) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 17. September 2024: 1 USD = 0,8990 EUR
7) Tag der letzten NAV-Berechnung

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (LIQUIDIERT)

D2-Aktien

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

1) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2022: 1 USD = 0,9371 EUR
2) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2023: 1 USD = 0,9054 EUR
3) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 17. September 2024: 1 USD = 0,8990 EUR
4) Tag der letzten NAV-Berechnung

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (LIQUIDIERT)

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

A-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	44.508,60 USD
Umlaufende Aktien	172,860
Aktienwert	257,48 USD
A1-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.620,17 USD
Umlaufende Aktien	13,240
Aktienwert	197,90 USD
Aktienwert	167,51 CHF [1)]
A2-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	17.815,32 USD
Umlaufende Aktien	80,750
Aktienwert	220,62 USD
Aktienwert	198,35 EUR [2)]
C-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	57.185,72 USD
Umlaufende Aktien	212,180
Aktienwert	269,52 USD
C1-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.149,78 USD
Umlaufende Aktien	15,260
Aktienwert	206,41 USD
Aktienwert	174,71 CHF [1)]
C2-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	306.564,79 USD
Umlaufende Aktien	1.335,250
Aktienwert	229,59 USD
Aktienwert	206,41 EUR [2)]
D-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	43.262,18 USD
Umlaufende Aktien	187,230
Aktienwert	231,06 USD
D2-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	47.746,92 USD
Umlaufende Aktien	252,000
Aktienwert	189,47 USD
Aktienwert	170,34 EUR [2)]

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

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

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (LIQUIDIERT)

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

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

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (LIQUIDIERT)

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

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

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

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (LIQUIDIERT)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (LIQUIDIERT)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (LIQUIDIERT)

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND (LIQUIDIERT)

Wertentwicklung in Prozent*

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

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

[1] Zeitraum vom 01.07.2024 bis zum 17.09.2024.
[2] Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 17.09.2024.
[3] Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 17.09.2024.
[4] Zeitraum vom 01.01.2015 bis zum 17.09.2024.

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

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

Jahresbericht
1. Januar 2024 - 31. Dezember 2024

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

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

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

	R-Aktien
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

Geografische Länderaufteilung [1)]

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

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

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

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

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

A-Aktien

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

B-Aktien

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

B1-Aktien

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

C-Aktien

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

D-Aktien

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

E-Aktien

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

[1] umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 0,9871 CHF
[2] umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2023: 1 EUR = 0,9294 CHF
[3] umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 0,9409 CHF

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

E1-Aktien

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

F-Aktien

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

R-Aktien

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

1) umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2022: 1 EUR = 0,9871 CHF
2) umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2023: 1 EUR = 0,9294 CHF
3) umgerechnet mit Devisenkurs in Euro per 31. Dezember 2024: 1 EUR = 0,9409 CHF

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

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

Zurechnung auf die Aktienklassen

A-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.807.256,31 EUR
Umlaufende Aktien	59.742,160
Aktienwert	164,16 EUR
B-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.017.152,69 EUR
Umlaufende Aktien	40.278,770
Aktienwert	124,56 EUR
B1-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	954.155,58 EUR
Umlaufende Aktien	8.348,360
Aktienwert	114,29 EUR
Aktienwert	107,54 CHF [3]
C-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.192.945,70 EUR
Umlaufende Aktien	6.941,400
Aktienwert	171,86 EUR
D-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	291.404,04 EUR
Umlaufende Aktien	2.228,520
Aktienwert	130,76 EUR

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

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

E-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.343.115,97 EUR
Umlaufende Aktien	30.190,000
Aktienwert	143,86 EUR
E1-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	938.248,20 EUR
Umlaufende Aktien	6.580,930
Aktienwert	142,57 EUR
Aktienwert	134,14 CHF [1)]
F-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.075.053,36 EUR
Umlaufende Aktien	25.178,000
Aktienwert	122,13 EUR
R-Aktien	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	54.858,44 EUR
Umlaufende Aktien	497,530
Aktienwert	110,26 EUR

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

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

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

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

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	A-Aktien Stück	B-Aktien Stück	B1-Aktien Stück	C-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	57.949,280	73.697,280	9.334,420	8.761,400
Ausgegebene Aktien	23.287,250	3.785,920	1.153,420	0,000
Zurückgenommene Aktien	-21.494,370	-37.204,430	-2.139,480	-1.820,000
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**59.742,160**	**40.278,770**	**8.348,360**	**6.941,400**

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

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

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2024

Fonds	ISIN WKN	Aktienklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
MainFirst - Global Dividend Stars - A-Aktien seit 30.12.2016	LU1238901240 A14VLR	EUR	2,54%	2,29%	-3,93%	---
MainFirst - Global Dividend Stars - B1-Aktien seit 01.07.2019	LU1963826406 A2PFR5	CHF	1,21%	-0,20%	-8,39%	---
MainFirst - Global Dividend Stars - B-Aktien seit 30.12.2016	LU1238901323 A14VLS	EUR	2,56%	2,32%	-3,90%	---
MainFirst - Global Dividend Stars - C-Aktien seit 30.12.2016	LU1238901596 A14VLT	EUR	2,80%	2,81%	-2,40%	---
MainFirst - Global Dividend Stars - D-Aktien seit 30.12.2016	LU1238901679 A14VLU	EUR	2,80%	2,84%	-2,32%	---
MainFirst - Global Dividend Stars - E1-Aktien seit 08.07.2019	LU1963826588 A2PFR6	CHF	1,66%	0,72%	-5,86%	---
MainFirst - Global Dividend Stars - E-Aktien seit 01.07.2019	LU1963825697 A2PFRY	EUR	3,06%	3,32%	-1,05%	---
MainFirst - Global Dividend Stars - F-Aktien seit 01.07.2019	LU1963825770 A2PFRZ	EUR	3,08%	3,35%	-1,06%	---
MainFirst - Global Dividend Stars - R-Aktien seit 12.05.2022	LU1238901752 A14VLV	EUR	3,45%	3,60%	10,19% **	---

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

** seit Auflegung

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

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Australien								
AU000000RIO1	Rio Tinto Ltd.	AUD	0	700	6.300	117,8700	444.872,39	1,73
							444.872,39	**1,73**
Belgien								
BE0974293251	Anheuser-Busch InBev S.A./NV	EUR	0	9.100	14.700	48,0200	705.894,00	2,75
							705.894,00	**2,75**
Curacao								
AN8068571086	Schlumberger NV (Schlumberger Ltd.)	USD	10.000	0	10.000	37,8100	364.293,28	1,42
							364.293,28	**1,42**
Deutschland								
DE000A0WMPJ6	AIXTRON SE	EUR	12.000	0	12.000	15,2200	182.640,00	0,71
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	10.000	8.000	42,4600	339.680,00	1,32
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	12.000	19.500	26.500	33,9800	900.470,00	3,51
DE0007231334	Sixt SE -VZ-	EUR	0	11.325	25.000	57,9000	1.447.500,00	5,64
							2.870.290,00	**11,18**
Frankreich								
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	19.000	4.000	15.000	34,1200	511.800,00	1,99
FR0011726835	Gaztransport Technigaz	EUR	0	3.900	3.300	129,3000	426.690,00	1,66
FR0013451333	LA FRANCAISE DES JEUX	EUR	0	10.800	7.000	36,5400	255.780,00	1,00
							1.194.270,00	**4,65**
Italien								
IT0004998065	Anima Holding S.p.A.	EUR	0	110.000	90.000	6,6300	596.700,00	2,32
IT0005331019	Carel Industries S.p.A.	EUR	24.000	59.000	43.000	18,5400	797.220,00	3,11
IT0001078911	Interpump Group S.p.A.	EUR	13.152	3.732	9.420	42,6600	401.857,20	1,57
							1.795.777,20	7,00
Japan								
JP3475200006	Daiichikosho Co. Ltd.	JPY	0	0	24.160	1.842,0000	272.793,37	1,06
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	0	1.500	18.850	4.175,0000	482.408,66	1,88
JP3205800000	Kao Corporation	JPY	0	2.000	11.000	6.388,0000	430.729,74	1,68
JP3358000002	Shimano Inc.	JPY	0	1.600	3.100	21.390,0000	406.461,80	1,58
							1.592.393,57	**6,20**
Niederlande								
NL0015435975	Davide Campari-Milano NV	EUR	52.000	0	52.000	6,0180	312.936,00	1,22
							312.936,00	**1,22**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Vereinigtes Königreich								
GB0009895292	AstraZeneca Plc.	GBP	0	6.850	6.350	104,0800	796.754,67	3,10
GB00BND88V85	Bridgepoint Advisers Group Plc.	GBP	0	143.000	92.000	3,4920	387.298,37	1,51
							1.184.053,04	**4,61**
Börsengehandelte Wertpapiere							**25.628.455,61**	**99,81**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**25.628.455,61**	**99,81**
Wertpapiervermögen							**25.628.455,61**	**99,81**
Bankguthaben - Kontokorrent [2]							**74.484,25**	**0,29**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-28.749,57**	**-0,10**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**25.674.190,29**	**100,00**

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	1.869.300,00	1.996.966,04	7,78
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	96.200,00	102.770,09	0,40

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS

Devisenkurse

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

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

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

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Jahresbericht
1. Januar 2024 - 31. Dezember 2024

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

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

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

Geografische Länderaufteilung [1)]

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

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

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

A-Aktien

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

B-Aktien

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

C-Aktien

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

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

R-Aktien

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

V-Aktien

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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

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

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

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

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Zurechnung auf die Aktienklassen

A-Aktien

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	204.378.504,38 EUR
Umlaufende Aktien	823.723,630
Aktienwert	248,12 EUR

B-Aktien

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

C-Aktien

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

R-Aktien

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

V-Aktien

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

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

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

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

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

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	A-Aktien Stück	B-Aktien Stück	C-Aktien Stück	R-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	726.917,910	20.206,440	960.163,320	186.685,240
Ausgegebene Aktien	232.421,440	21.891,530	37.284,000	61.065,640
Zurückgenommene Aktien	-135.615,720	-10.314,830	-64.696,270	-16.333,110
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**823.723,630**	**31.783,140**	**932.751,050**	**231.417,770**

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2024

Fonds	ISIN WKN	Aktienklassen- währung	6 Monate	1 Jahr	3 Jahre	10 Jahre
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - A-Aktien seit 12.10.2018	LU1856130205 A2N6SA	EUR	6,06%	31,75%	17,07%	---
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - B-Aktien seit 25.10.2018	LU1856130460 A2N6SB	EUR	6,05%	31,75%	17,07%	---
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - C-Aktien seit 12.10.2018	LU1856130627 A2N6SC	EUR	6,34%	32,48%	18,98%	---
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - R-Aktien seit 27.02.2019	LU1856131278 A2PFCA	EUR	6,45%	32,75%	19,73%	---
MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund - V-Aktien seit 16.08.2019	LU1856131435 A2PNTG	EUR	6,08%	31,66%	33,21%	---

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

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

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

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

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

[2] Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV [1]
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	10.594	9.341	24.191	671,9000	16.253.932,90	3,26
							16.253.932,90	**3,26**
Schweiz								
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA [2]	CHF	0	11.202	117.524	137,9000	17.224.529,28	3,45
							17.224.529,28	**3,45**
Südkorea								
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	129.138	41.689	185.522	173.900,0000	21.119.843,45	4,23
							21.119.843,45	**4,23**
Taiwan								
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	705.000	0	705.000	1.090,0000	22.612.111,58	4,53
							22.612.111,58	**4,53**
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	22.900	21.161	113.500	221,3000	24.200.356,49	4,85
US05464C1018	Axon Enterprise Inc.	USD	6.641	42.928	35.509	604,3200	20.675.208,48	4,14
US23804L1035	Datadog Inc.	USD	0	30.385	66.871	144,1700	9.288.748,50	1,86
US26856L1035	E.L.F. Beauty Inc.	USD	180.791	91.953	175.893	127,1100	21.541.342,35	4,32
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	42.783	25.661	17.122	591,2400	9.753.551,67	1,95
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	6.871	0	50.708	424,8300	20.755.640,85	4,16
US6516391066	Newmont Corporation	USD	198.733	0	461.424	37,0000	16.449.261,01	3,30
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	225.112	73.049	185.779	137,4900	24.610.034,41	4,93
US75734B1008	Reddit Inc.	USD	69.431	0	69.431	165,5300	11.073.237,72	2,22
US8334451098	Snowflake Inc.	USD	25.823	24.165	62.285	154,9700	9.299.842,42	1,86
US88160R1014	Tesla Inc.	USD	12.500	19.226	53.500	417,4100	21.515.979,38	4,31
US98980G1022	Zscaler Inc.	USD	9.904	0	37.530	183,1300	6.621.898,93	1,33
							195.785.102,21	**39,23**
Vereinigtes Königreich								
GB0000536739	Ashtead Group Plc.	GBP	132.602	0	132.602	49,3100	7.882.585,44	1,58
							7.882.585,44	**1,58**
Börsengehandelte Wertpapiere							**495.520.523,39**	**99,28**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**495.520.523,39**	**99,28**
Wertpapiervermögen							**495.520.523,39**	**99,28**
Bankguthaben - Kontokorrent [3]							**3.883.220,92**	**0,78**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-257.771,80**	**-0,06**
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							**499.145.972,51**	**100,00**

1) NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
2) Die gekennzeichneten Wertpapiere sind ganz oder teilweise verliehen.
3) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES UNCONSTRAINED FUND

Devisenkurse

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

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

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

MAINFIRST - TOTAL RETURN EUROPEAN EQUITY FUND (LIQUIDIERT)

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

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

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

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

MAINFIRST - TOTAL RETURN EUROPEAN EQUITY FUND (LIQUIDIERT)

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

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

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

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.413,010
Ausgegebene Aktien	1.500,000
Zurückgenommene Aktien	-5.380,000
Zurückgenommene Aktien aus Liquidation	-3.533,010
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**0,000**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - TOTAL RETURN EUROPEAN EQUITY FUND (LIQUIDIERT)

Ertrags- und Aufwandsrechnung
im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - TOTAL RETURN EUROPEAN EQUITY FUND (LIQUIDIERT)

Wertentwicklung in Prozent*

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

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

[1)] Zeitraum vom 01.07.2024 bis zum 11.12.2024.
[2)] Zeitraum vom 01.01.2024 bis zum 11.12.2024.
[3)] Zeitraum vom 01.01.2022 bis zum 11.12.2024.

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

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

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

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

Geografische Länderaufteilung [1)]

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

Wirtschaftliche Aufteilung [1)]

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

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

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

A-Aktien

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

A1-Aktien

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

C1-Aktien

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

R-Aktien

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

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

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

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

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2024

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

Zurechnung auf die Aktienklassen

A-Aktien

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

A1-Aktien

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

C1-Aktien

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

R-Aktien

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

1) Siehe Erläuterungen zum Bericht.
2) Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.
3) Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.
4) umgerechnet mit Devisenkurs in US-Dollar per 31. Dezember 2024: 1 USD = 0,9635 EUR

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

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

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

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

Entwicklung der Anzahl der Aktien im Umlauf

	A-Aktien Stück	A1-Aktien Stück	C1-Aktien Stück	R-Aktien Stück
Umlaufende Aktien zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.485,550	11.100,640	687.727,000	4.403,710
Ausgegebene Aktien	9.269,640	5.756,560	17.711,000	11.672,880
Zurückgenommene Aktien	-1.170,140	-4.378,650	-220,000	-8.284,180
Umlaufende Aktien zum Ende des Berichtszeitraumes	**19.585,050**	**12.478,550**	**705.218,000**	**7.792,410**

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Ertrags- und Aufwandsrechnung

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

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

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

2) Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 31. Dezember 2024

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

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

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

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

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

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

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert USD	%-Anteil vom NTFV [1]
Taiwan								
TW0002454006	MediaTek Inc.	TWD	33.000	20.000	75.000	1.420,0000	3.252.599,75	4,53
TW0002330008	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	TWD	180.000	100	180.000	1.090,0000	5.992.113,35	8,34
							9.244.713,10	**12,87**
Börsengehandelte Wertpapiere							**69.374.116,26**	**96,60**
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind								
Indonesien								
ID1000106602	PT Aneka Tambang [Persero] Tbk	IDR	0	0	14.211.100	1.525,0000	1.343.578,89	1,87
							1.343.578,89	**1,87**
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							**1.343.578,89**	**1,87**
Aktien, Anrechte und Genussscheine							**70.717.695,15**	**98,47**
Wertpapiervermögen							**70.717.695,15**	**98,47**
Bankguthaben - Kontokorrent [2]							**1.144.382,09**	**1,59**
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							**-51.900,43**	**-0,06**
Netto-Teilfondsvermögen in USD							**71.810.176,81**	**100,00**

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

[2] Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

MAINFIRST - MEGATRENDS ASIA

Devisenkurse

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

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

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

MAINFIRST

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 31. DEZEMBER 2024

1.) ALLGEMEINES

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

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

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

Gemäß der Satzung können nach Ermessen des Verwaltungsrates Aktien der verschiedenen 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 Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B-155.427 eingetragen.

2.) WESENTLICHE BUCHFÜHRUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE; AKTIENWERTBERECHNUNG

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

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

4. Zur Berechnung des Nettoinventarwertes pro Aktie wird der Wert der zu dem Fonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des Fonds („Netto-Fondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des Fonds geteilt. Die Investmentgesellschaft kann jedoch beschließen, den Nettoinventarwert pro Aktie am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Nettoinventarwerts je Aktie an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satzes 1 dieser Ziffer 4 handelt. Folglich können die Aktionäre keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Aktien auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Nettoinventarwertes pro Aktie verlangen.

5. Zur Berechnung des Aktienwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Aktien des jeweiligen Teilfonds geteilt.

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

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

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

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

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

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

c) OTC-Derivate werden auf einer von der Investmentgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.

d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Investmentgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter den Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.

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

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

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

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

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

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

8. Im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter Derivate ist der Fonds verpflichtet, Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen:

   ESMA - Initial Margin / Variation Margin zum Geschäftsjahresende 31. Dezember 2024:

Fondsname	Kontrahent	Initial Margin	Variation Margin
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	DZ PRIVATBANK S.A.	460.000,00 USD	301.250,00 USD

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

3.) BESTEUERUNG

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

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

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

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

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

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

4.) ERTRAGSVERWENDUNG

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

5.) INFORMATIONEN ZU DEN GEBÜHREN UND AUFWENDUNGEN

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

6.) PERFORMANCEVERGÜTUNG

MainFirst - Top European Ideas Fund, MainFirst - Germany Fund, MainFirst - Global Equities Fund, MainFirst - Global Dividend Stars, MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund und MainFirst - Megatrends Asia
Der Investmentmanager erhält eine leistungsabhängige Vergütung (sog. Performance Fee) von 15% der Geschäftstätigkeit des Teilfonds resultierenden Wertzuwachses pro Aktie des Teilfonds. Die Performance Fee wird an die Verwaltungsgesellschaft abgeführt und wird für den Teilfonds gesondert nach folgender Formel berechnet:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rendite des Brutto-Aktienwerts - Referenzwert = Renditedifferenz.

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

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

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

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

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

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

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

Die Performance Fee beträgt 15% der positiven Differenz zwischen der prozentualen Veränderung des sog. Brutto-Aktienwerts der jeweiligen Klasse und der Benchmark.

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

Die Performance Fee wird auf der Grundlage der aktuell im Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Klasse berechnet. Für die Aktien der Klassen V, V1, V2, W, W1 und W2 wird keine leistungsabhängige Vergütung (Performance Fee) erhoben.

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

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

Bei der Berechnung der Performance Fee kommt zusätzlich ein Mechanismus zur Anwendung, welcher beinhaltet, dass diese nur dann erhoben werden kann, wenn die unter Anwendung der oben erwähnten Methode berechnete, kumulierte Differenz seit Auflegungsdatum des Teilfonds einen neuen Höchstwert erreicht hat (High Watermark). Der Referenzzeitraum der High Watermark erstreckt sich über die gesamte Lebensdauer der jeweiligen Anteilklassen des Teilfonds. Dabei wird die Differenz zwischen dem kumulierten alten (vor der Entnahme der Performance Fee) und dem neuen Höchstwert herangezogen. Die auf die Aktienrückgaben zum Zeitpunkt einer unterjährigen Out-Performance der Aktienklasse anteilig entfallende und zurückgestellte Performance Fee wird für diese Aktien

einbehalten („Kristallisierung“) und zum Ende der Abrechnungsperiode an den Investmentmanager ausgezahlt. Die Performance Fee der jeweiligen Aktienklasse wird an jedem Bewertungstag durch Vergleich der prozentualen Veränderung des Aktienwerts zzgl. des im aktuellen Aktienwert enthaltenen Performance Fee Betrages pro Aktie (Brutto-Aktienwert) und der prozentualen Veränderung der Benchmark auf Basis der aktuell im Umlauf befindlichen Aktien berechnet. An den Bewertungstagen, an denen die tägliche Renditedifferenz die High Watermark übertrifft, verändert sich der abgegrenzte Gesamtbetrag. An den Bewertungstagen, an denen die tägliche Renditedifferenz die High Watermark unterschreitet, wird der in der jeweiligen Aktienklasse abgegrenzte Gesamtbetrag aufgelöst. Der auf die unterjährigen Aktienrückgaben bereits kristallisierte Performance Fee Betrag bleibt auch bei einer zukünftigen negativen Wertentwicklung erhalten.

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

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

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

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

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

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

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

Rendite des Brutto-Aktienwerts - Referenzwert = Renditedifferenz.

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

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

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

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

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

Für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr wurde für Teilfonds der Gesellschaft folgende Performancegebühr berechnet:

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

7.) ERTRAGS- UND AUFWANDSAUSGLEICH

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

8.) TOTAL EXPENSE RATIO (TER)

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

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

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

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

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

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

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

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

11.) PORTFOLIOUMSCHLAGSHÄUFIGKEIT (TOR)

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

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

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

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

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

12.) WESENTLICHE EREIGNISSE IM BERICHTSZEITRAUM

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

1. Wechsel der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

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

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

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

4. Zusammenlegung von Aktienklassen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

13.) WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BERICHTSZEITRAUM

1. Auflösung von Aktienklassen

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

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

2. Zusammenlegung von Aktienklassen

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

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

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

14.) SWING PRICING

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

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

Zum 31. Dezember 2024 war das Swing Pricing für die folgenden Teilfonds aktiviert:

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

15.) WERTPAPIERLEIHE

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

Wenn die Sicherheit in Form von Bargeld erfolgt ist, kann sie vom jeweiligen Teilfonds reinvestiert werden. Zum 31. Dezember 2024 bestanden folgende offene Wertpapierleihegeschäfte für die jeweiligen Teilfonds:

MainFirst - Top European Ideas Fund

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

MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

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

MainFirst - Global Equities Fund

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

MainFirst - Absolute Return Multi Asset

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

MainFirst - Global Equities Unconstrained

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

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

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

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

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

Shape the future
with confidence

Ernst & Young
Société anonyme

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

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

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

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss der MainFirst (der „Fonds") und für jeden seiner Teilfonds - bestehend aus der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und jeder seiner Teilfonds zum 31. Dezember 2024 sowie ihrer Ertragslage und ihrer Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds

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

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

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

A member firm of Ernst & Young Global Limited

Shape the future
with confidence

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

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einem seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Jesus Orozco

Luxemburg, den 25. April 2025

A member firm of Ernst & Young Global Limited

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

1.) RISIKOMANAGEMENT

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

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

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

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

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

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

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

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

Relativer VaR-Ansatz für MainFirst - Top European Ideas Fund
Im Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 100% STOXX Europe 600 (Net Return) EUR. Als interne Obergrenze (Limit) wurde jeweils ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 200% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindestwert von 42,48%, einen Höchstwert von 65,13% sowie einen Durchschnittswert von 51,81% auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz- Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

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

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

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

Relativer VaR-Ansatz für MainFirst - Global Equities Fund
Im Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 100% MSCI World Net Total Return EUR Index (MSDEWIN INDEX). Als interne Obergrenze (Limit) wurde jeweils ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 200% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindestwert von 41,55%, einen Höchstwert von 67,03% sowie einen Durchschnittswert von 51,51% auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

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

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

Relativer VaR-Ansatz für MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund
Im Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Das dazugehörige Referenzportfolio setzt sich zusammen aus 100% MSCI World Net Total Return EUR Index (MSDEWIN INDEX). Als interne Obergrenze (Limit) wurde jeweils ein zum Referenzportfolio relativer Wert von 200% verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindestwert von 57,12%, einen Höchstwert von 71,13% sowie einen Durchschnittswert von 62,96% auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Ansatz berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99%, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

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

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

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

Im Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für die nachfolgend genannten Teilfonds der Commitment Approach verwendet:

MainFirst - Germany Fund
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced
MainFirst - Absolute Return Multi Asset
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (liquidiert) *
MainFirst - Global Dividend Stars
MainFirst - Total Return European Equity Fund (liquidiert)
MainFirst - Megatrends Asia

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

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

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

MainFirst - Top European Ideas Fund

MainFirst - Germany Fund

MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

MainFirst - Global Equities Fund

MainFirst - Absolute Return Multi Asset

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

MainFirst - Global Dividend Stars

MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund

MainFirst - Megatrends Asia

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

3.) ANGABE ÜBER VERGÜTUNGSPOLITIK NACH UCITS V

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

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

Die Gesamtvergütung der 19,10 Mitarbeiter der ETHENEA Independent Investors S.A. beläuft sich zum 31. Dezember 2023 auf 3.691.000,00 EUR. Die oben genannte Vergütung bezieht sich auf die Gesamtheit der OGAW die von der ETHENEA Independent Investors S.A. verwaltet werden. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds befasst, so dass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2023 gezahlten Mitarbeitervergütung:	3.691.000,00 EUR
Davon feste Vergütung:	3.226.000,00 EUR
Davon variable Vergütung:	465.000,00 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter:	19,10

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

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

Die Auslagerungsunternehmen haben folgende Informationen selbst veröffentlicht:

Die Gesamtvergütung der 19 Mitarbeiter der MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH als Fondsmanager der Teilfonds MainFirst - Top European Ideas Fund, MainFirst - Germany Fund, MainFirst - Global Equities Fund, MainFirst - Absolute Return Multi Asset, MainFirst - Global Dividend Stars, MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund und MainFirst - Megatrends Asia beläuft sich zum 31. Dezember 2023 auf 6.065.431,00 EUR.

Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

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

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

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

Die Gesamtvergütung unterteilt sich in:

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

4.) INFORMATIONEN FÜR SCHWEIZER ANLEGER

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

In der Schweiz können diese bei der DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Bellerivestrasse 36, CH-8008 Zürich und bei der 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:

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

* RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

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

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

* RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Nach Richtlinie der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 folgende TER in Prozent ermittelt:

	Schweizer TER		
Teilfonds	**Mit anteiliger Performance Fee in %**	**Ohne anteilige Performance-Fee in %**	**Anteilige Performance-Fee in %**
MainFirst - Top European Ideas Fund			
A-Aktien	1,98	1,98	---
A3-Aktien	2,09	2,09	---
B-Aktien	1,99	1,99	---
C-Aktien	1,44	1,44	---
C3-Aktien	1,53 [1)]	1,53 [1)]	---
D-Aktien	1,44 [2)]	1,44 [2)]	---
R-Aktien	1,24	1,24	---
X-Aktien	1,24	1,24	---
V-Aktien	2,23	2,23	---

1) Für den Zeitraum vom 28. März 2023 bis zum 27. März 2024.
2) Für den Zeitraum vom 12. September 2023 bis zum 11. September 2024.

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

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

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

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

c.) Hinweise für Anleger

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

d.) Prospektänderungen im Berichtszeitraum

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

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

Die Gesellschaft engagiert sich in Wertpapierfinanzierungsgeschäften (gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 gehören hierzu Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte (Buy/Sell-back-transactions), Verkauf-/Rückkaufgeschäfte (Sell/Buy-back-transactions) sowie Lombardgeschäfte (margin lending transactions)). In Übereinstimmung mit Artikel 13 der Verordnung war die Involvierung der Gesellschaft in Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps beschränkt auf (und somit das Risiko, welches sie diesbezüglich ausgesetzt war) durch die im Folgenden beschriebenen Wertpapierleihe-Aktivitäten, für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr.

Allgemeine Angaben

Betrag der verliehenen Wertpapiere

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

Laufzeit der Wertpapierleihegeschäfte

Alle Wertpapierleihegeschäfte der Gesellschaft haben eine unbegrenzte Laufzeit.

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

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

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

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

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

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

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

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

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

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

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

Die zehn größten Kontrahenten

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

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

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

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

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

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

MainFirst - Absolute Return Multi Asset	Land	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in EUR)
Kontrahent:		
MACQUARIE BANK LIMITED (LONDON BRANCH)	Großbritannien	1.451.078,01
VIRTU AMERICAS LLC	Vereinigte Staaten von Amerika	101.220,00

MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund	Land	Marktwert der verliehenen Wertpapiere (in EUR)
Kontrahent:		
VIRTU AMERICAS LLC	Vereinigte Staaten von Amerika	228.423,66

Kumulierte Transaktionsdaten Art und Qualität der Sicherheiten

Arten	Aktien Staatsanleihen
Qualitäten (S+P Rating)	AAA AA+ AA- Ohne Rating

Wert der Sicherheiten (in EUR):
Siehe Tabelle unter Punkt 16 der Erläuterungen

Laufzeit der Sicherheiten
Alle Sicherheiten, die die jeweiligen Teilfonds für Wertpapierleihegeschäfte zum Bilanzstichtag erhalten hatten, waren Barmittel, Aktien mit unbegrenzter Laufzeit und Staatsanleihen mit einer Fälligkeit zwischen 2 Wochen und 92 Jahren 9,5 Monaten.

Währung der Sicherheiten
Die folgende Tabelle liefert eine Übersicht über die Währung der im Zusammenhang mit Wertpapierleihegeschäften erhaltenen Wertpapiersicherheiten im jeweiligen Teilfonds zum Bilanzstichtag.

MainFirst - Top European Ideas Fund	EUR Gesamt:	88.598,11
EUR		10.013,01
GBP		882,84
USD		77.702,26

MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	EUR Gesamt:	527.470,67
EUR		527.470,67

MainFirst - Global Equities Fund	EUR Gesamt:	13.821.153,21
AUD		31.129,87
CAD		1.069.792,96
CHF		435.300,92
EUR		920.323,68
GBP		6.608.214,94
HKD		176.727,09
JPY		353.533,89
USD		4.226.129,86

MainFirst - Absolute Return Multi Asset	EUR Gesamt:	1.612.684,58
AUD		18.119,72
EUR		65.476,73
GBP		1.376,37
HKD		102.867,29
JPY		205.780,98
USD		1.219.063,49

ZUSÄTZLICHE ERLÄUTERUNGEN (UNGEPRÜFT)

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

Weiterverwendung von Sicherheiten
Anteil der erhaltenen Sicherheiten die weiterverwendet werden und die daraus resultierenden Erträge
Wertpapiersicherheiten, die im Rahmen von Wertpapierleihegeschäften erhalten werden, dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden. Details bezüglich der weiterverwendeten Barsicherheiten per Ende der Reportingperiode werden unter Punkt 16 der Erläuterungen zum Jahresbericht dargestellt.

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

Gewährte Sicherheiten
Die Gesellschaft hat keine Sicherheiten im Rahmen ihrer Wertpapierleiheaktivitäten gewährt.

Ertrag und Kosten
Die gesamten Erträge aus den getätigten Wertpapierleihegeschäften wurden zwischen der Gesellschaft, dem Wertpapierleihe-Agenten und der ETHENEA Independent Investors S.A. aufgeteilt. Erträge und Aufwendungen, die im Laufe des Jahres aus Wertpapierleihegeschäften erwirtschaftet wurden, sind in Punkt 16 der Erläuterungen zum Jahresabschluss ausgewiesen.

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

Bruttoerträge

100%

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

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

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

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

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

Name des Produkts: MainFirst - Germany Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900SMCY0HEH4IUV58

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Der Teilfonds bewirbt folgende ökologischen und sozialen Merkmale:

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

2024

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

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

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

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

Scope 1 (tCO2eq): 1.978.0

Scope 2 (tCO2eq): 1.008.4

Scope 3 (tCO2eq): 62.852,8

PAI #2 „CO²-Fußabdruck“

Total scope 1+2 (tCO2eq/EURm): 28,5

Total scope 1+2+3 (tCO2eq/EURm): 628,3

PAI #3 „Treibhausgasintensität“

Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm): 46,0

Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm): 576,8

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

Im Teilfonds gab es keine Verstöße.

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

Im Teilfonds gab es keine Verstöße.

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

…und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

2023

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

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

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

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

Scope 1 (tCO2eq): 1446,5

Scope 2 (tCO2eq): 824,0

Scope 3 (tCO2eq): 27,686

PAI #2 „CO²-Fußabdruck“

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

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

PAI #3 "Treibhausgasintensität"

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

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

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

Im Teilfonds gab es keine Verstöße.

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

Im Teilfonds gab es keine Verstöße.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

MainFirst - Germany Fund

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

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

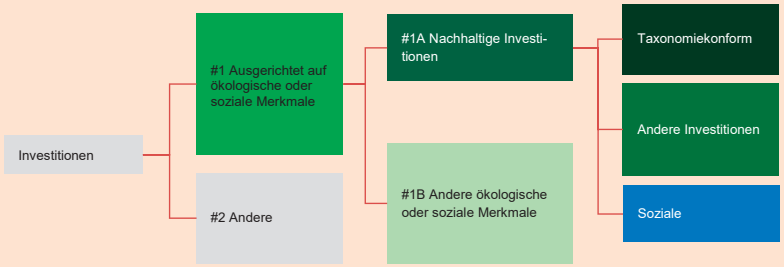
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
ProCredit Holding AG	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGS-DIENStLEISTUNGEN	5,77	Deutschland
HUGO BOSS AG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	5,71	Deutschland
All for One Group SE	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.
Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogen Investitionen wird in der folgenden Graphik dargestellt.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 68,34%.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 31,66%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 0,00%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 68,34%.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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

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

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

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

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

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

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

  - ☐ Ja
    - ☐ In fossiles Gas
    - ☐ In Kernenergie

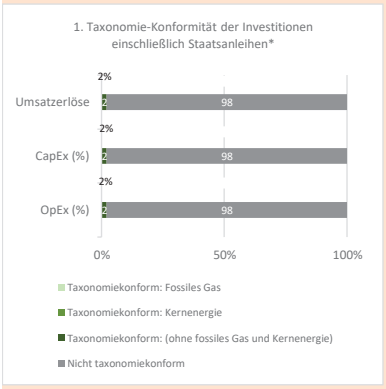
[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

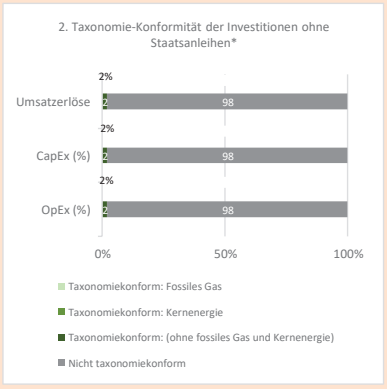
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

☒ Nein

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





Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten: 0,00 %

Übergangstätigkeiten: 0,00 %

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

Alle der Aktieninvestitionen wurden gemäß den Ausschlusskriterien geprüft und der ESG-Score des Fonds lag zu jedem Zeitpunkt unter dem ESG-Score der Benchmark.

Berichtsperiode	2024	2023
Taxonomiekonform	6,88 %	Keine Angabe

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

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

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

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

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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

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

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

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

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

Der Engagement-Prozess basiert auf den folgenden drei Säulen:

i) direkter Dialog;

ii) formeller Engagement-Prozess;

iii) gesellschaftliches Engagement.

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

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

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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

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

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der (Teil-)Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

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

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

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

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

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

Name des Produkts: MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900KM42R21P69DG60

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

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

Der Teilfonds bewirbt folgende ökologischen und sozialen Merkmale:

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Ausschlusskriterien wurden erfüllt. Ausgeschlossen wurden alle Unternehmen, die nicht die Kriterien der Menschen Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt oder Korruptionsbekämpfung gemäß den „UN Global Compact-Prinzipien" erfüllen. Zugleich wurden Unternehmen ausgeschlossen, die ihre Einnahmen aus der Kohleförderung in Kraftwerken und der Tabakproduktion sowie aus der Produktion von umstrittenen Waffen oder Rüstungsgütern erzielen, wurden ebenfalls ausgeschlossen.
Länder, die in verschiedene Akte staatlicher Repression, transnationale Konflikte, Bürgerkriege, Diskriminierungsvorwürfe usw. verwickelt sind, wurden ebenfalls aus dem Investitionsuniversum ausgeschlossen. Darüber hinaus stellte das Team sicher, dass das durchschnittliche ESG-Rating des Fonds unter der Benchmark lag, indem es bei Bedarf Maßnahmen ergriff (z. B. Verkleinerung oder Verkauf von Positionen mit einem hohen ESG-Rating). Die durchschnittlichen ESG-Ratings werden anhand von Sustainalytics-Scores berechnet. Zum 30.12.2024 lag das durchschnittliche ESG-Rating des Fonds bei 26,06 gegenüber 26,54 für die Benchmark. Schließlich berücksichtigt der Fonds die folgenden PAIs:

- Nr. 1 „Treibhausgasemissionen" (Treibhausgasemissionen Scope 1, Scope 2, Scope 3 und Gesamt)
- Nr. 2 „Kohlenstoff-Fußabdruck".
- Nr. 3 „THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird"
- Nr. 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind"
- Nr. 10 „Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und der Organisation für Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) Leitsätze für multinationale Unternehmen"
- Nr. 14 „Exposition gegenüber kontroversen Waffen (Antipersonenminen, Streubomben)

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

…und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

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

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

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

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

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

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

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

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

- Nr. 1 "THG-Emissionen" (Treibhausgasemissionen Scope 1, Scope 2, Scope 3 und Insgesamt)
- Nr. 2 "CO2-Fußabdruck" - Nr. 3 "THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird"
- Nr. 4 "Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind"
- Nr. 5 "Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen"
- Nr. 9 "Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle"
- Nr. 10 "Verstöße gegen die UNGC- Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen"
- Nr. 14 "Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)"

Zusätzliche Klimaindikatoren und andere umweltbezogene Indikatoren (Anhang 1, Tabelle 2):
- Nr. 2 "Emissionen von Luftschadstoffen"
- Nr. 4 "Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO2-Emissionen"
- Nr. 15 "Entwaldung"

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

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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

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

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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

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

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

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 0,00%.

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 6,85% der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

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

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

MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

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

*Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.*
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

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

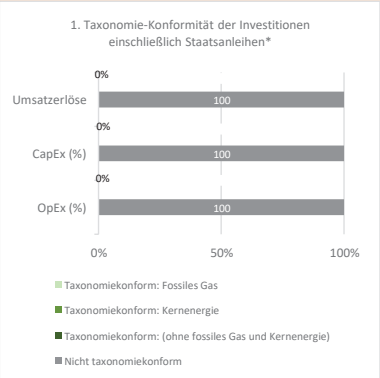
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?[1]

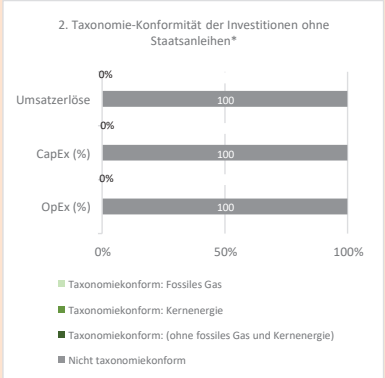
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

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





Diese Grafik gibt 81,32% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

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

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

Ermöglichende Tätigkeiten: 0,00 %

Übergangstätigkeiten: 0,00 %

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

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

Berichtsperiode	2024	2023
Taxonomiekonform	Keine Angabe	Keine Angabe

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

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

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

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

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

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

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

Einen sozialen und ökologischen Mindestschutz gibt es bei Investitionen bei denen eine Prüfung des UNGC möglich ist. Hierunter fallen zum Beispiel Anleihen, jedoch keine Barmittel oder Derivate.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

In einem ersten Schritt wurde sichergestellt, dass die Ausschlusskriterien alle erfüllt sind. Es wurden alle Unternehmen ausgeschlossen, die nicht die Kriterien der Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt oder Korruptionsbekämpfung gemäß den "UN Global Compact-Prinzipien" erfüllen. Zugleich wurden Unternehmen ausgeschlossen, die ihre Einnahmen aus der Kohleförderung in Kraftwerken und der Tabakproduktion sowie aus der Produktion von umstrittenen Waffen oder Rüstungsgütern erzielen, wurden ebenfalls ausgeschlossen.

Länder, die in verschiedene Akte staatlicher Repression, transnationale Konflikte, Bürgerkriege, Diskriminierungsvorwürfe usw. verwickelt sind, wurden ebenfalls aus dem Investitionsuniversum ausgeschlossen. Darüber hinaus wurde als weitere Maßnahme sichergestellt, dass das durchschnittliche ESG-Rating des Fonds unter der Benchmark liegt, indem bei Bedarf Maßnahmen ergriffen wurden (z. B. Verkleinerung oder Verkauf von Positionen mit einem hohen ESG-Rating nach einer Diskussion). Die durchschnittlichen ESG-Ratings werden anhand von Sustainalytics-Scores berechnet. Schließlich erörterten wir auch präventiv, wie sich Unternehmensereignisse auf die ESG-Bewertung von Unternehmen auswirken könnten, und vermieden Unternehmen, bei denen wir eine Verschlechterung der ESG-Bewertung/des ESG-Profils für möglich hielten, bevor diese tatsächlich eintrat.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der (Teil-)Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: MainFirst - Global Equities Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900IF1NEH8Z5TVR58

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewirbt folgende ökologischen und sozialen Merkmale:

- Eindämmung von Umweltschäden
- Verlangsamung des Klimawandels
- Schutz von Menschenrechten
- Schutz von Arbeitsrechten
- Schutz der Gesundheit
- Eindämmung von Waffengewalt
- Eindämmung von Korruption
- Vermeidung unethischer Geschäftspraktiken
- Förderung guter Unternehmensführung
- Eindämmung von Kinder- und Zwangsarbeit

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Alle der Aktieninvestitionen wurden gemäß den Ausschlusskriterien geprüft und der ESG-Score des Fonds lag zu jedem Zeitpunkt unter dem ESG-Score der Benchmark.

31.12.2024

PAI	PAI Name	Metric (unit)	Portfolio Value
1	GHG emissions	Scope 1 (tCO2eq)	1.160,51
		Scope 2 (tCO2eq)	2.024,57
		Scope 3 (tCO2eq)	10.523,63
		Total Scope 1 + 2 (tCO2eq)	3.185,08
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq)	13.708,72
2	Carbon footprint	Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm)	10,32
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm)	42,47
3	GHG intensity of investee companies	Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm)	39,98
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm)	220,47
4	Exposure to companies active in the fossil fuel sector	(% involved)	0,00
10	Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economy	(% involved)	0,00
14	Exposure to controversial weapons	(% involved)	0,00

…und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Alle der Aktieninvestitionen wurden gemäß den Ausschlusskriterien geprüft und der ESG-Score des Fonds lag zu jedem Zeitpunkt unter dem ESG-Score der Benchmark.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.Bei den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Teilfonds werden im Rahmen des Artikel 7 der Verordnung (EU) 2019/2088 die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang 1 der Tabelle I der Verordnung (EU) 2022/1288 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 6. April 2022 berücksichtigt. Die folgenden nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren finden im Investmentprozess Berücksichtigung:

- Nr. 1 "Treibhausgasemissionen" (Scope 1, Scope 2, Scope 3, Insgesamt)
- Nr. 2 "CO^2-Fußabdruck"
- Nr. 4 "Beteiligung an fossilen Brennstoff Unternehmen"
- Nr. 10 "Verletzungen der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD Guidelines für multinationale Unternehmen"
- Nr. 14 "Exposure gegenüber kontroversen Waffen (Personenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen)

Die Portfolio Manager greifen zur Identifikation, Messung und Bewertung von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen auf die externen Analysen von Sustainalytics, sowie bei Bedarf auf öffentliche Dokumente der Unternehmen sowie Notizen aus direkten Dialogen mit den Unternehmenslenkern zurück. Die nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen können so umfangreich analysiert und bei Investitionsentscheidungen berücksichtigt werden.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2024 - 31.12.2024

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

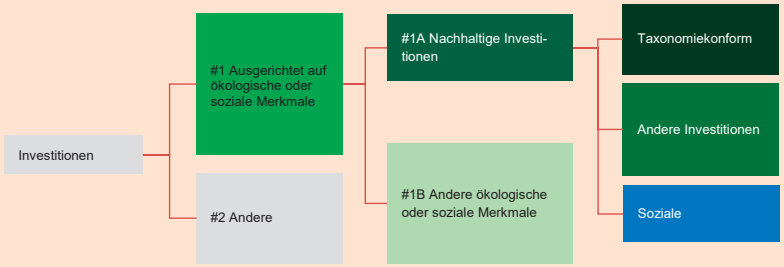
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Amazon.com Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	4,66	Vereinigte Staaten von Amerika
Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,61	Deutschland
Amundi Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v.19(2118)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,47	Irland
Compagnie Financière Richemont SA	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	4,42	Schweiz
Microsoft Corporation	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	4,37	Vereinigte Staaten von Amerika
Trip.com Group Ltd.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,31	Cayman Inseln
L'Oréal S.A.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,73	Frankreich
Meta Platforms Inc.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,71	Vereinigte Staaten von Amerika
SAP SE	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,69	Deutschland
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,42	Schweiz
NVIDIA Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,40	Vereinigte Staaten von Amerika
Tesla Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,33	Vereinigte Staaten von Amerika
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,25	Frankreich
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,86	Taiwan
SK Hynix Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,76	Südkorea

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.
Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogen Investitionen wird in der folgenden Graphik dargestellt.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 84,78%.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 15,22%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 0,00%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 84,78%.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,0 % der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
****** nicht definiert ******	****** nicht definiert ******	0,59
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	NE-Metallerzbergbau	2,62
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Sonstiger Bergbau; Gewinnung von Steinen und Erden a. n. g.	1,97
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Sonstiger NE-Metallerzbergbau	2,59
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	4,31
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleistungen a. n. g.	4,61
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	4,47

ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	13,90
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Reisebüros	0,25
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,26
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Vermietung von Baumaschinen und –geräten	0,39
GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	Restaurants, Gaststätten, Imbissstuben, Cafés, Eissalons u. Ä.	1,27
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	4,66
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	7,88
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	5,25
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von sonstiger Software	6,87
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Webportale	0,41
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Batterien und Akkumulatoren	2,58
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Elektrizitätsverteilungs- und -schalteinrichtungen	1,00
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	3,33
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g.	3,54
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	2,31
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln	4,50
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Süßwaren (ohne Dauerbackwaren)	3,42
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Waffen und Munition	2,63
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	6,99
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen und Leiterplatten	3,40
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	1,06
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,72
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Lederverarbeitung (ohne Herstellung von Lederbekleidung)	1,02

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale“, „#2 Andere Investitionen“ und „#1A Nachhaltige Investitionen“ wurde nicht berücksichtigt.

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

*Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

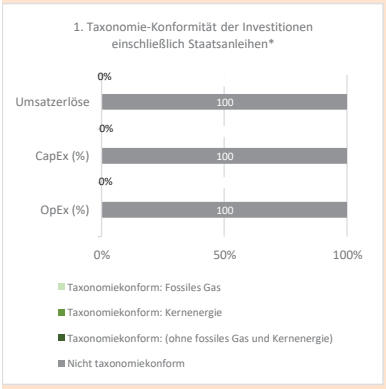
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?[1]

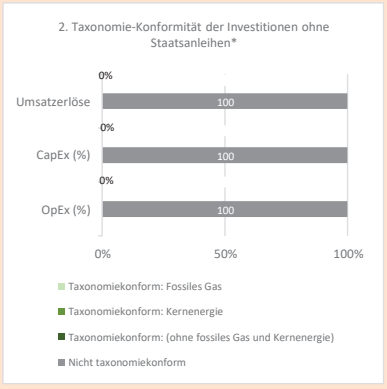
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, währen die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Ermöglichende Tätigkeiten: 0,00%

Übergangstätigkeiten: 0,00%

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Alle der Aktieninvestitionen wurden gemäß den Ausschlusskriterien geprüft und der ESG-Score des Fonds lag zu jedem Zeitpunkt unter dem ESG-Score der Benchmark.

Berichtsperiode	2024	2023
Taxonomiekonform	0,37%	Keine Angabe

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Hierunter fallen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen und Barmittel. Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale bei "#1 auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtete Investitionen" verwendet werden, finden bei "#2 Andere Investitionen" keine systematische Anwendung.

Einen sozialen und ökologischen Mindestschutz gibt es bei Investitionen bei denen eine Prüfung des UNGC möglich ist. Hierunter fallen zum Beispiel Aktien, jedoch keine Barmittel oder Derivate.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um die Nachhaltigkeitmerkmale "Eindämmung von Umweltschäden", "Verlangsamung des Klimawandels", "Schutz von Menschenrechten", "Schutz von Arbeitsrechten", "Schutz der Gesundheit", "Eindämmung von Waffengewalt", "Eindämmung von Korruption", "Vermeidung unethischer Geschäftspraktiken", "Förderung guter Unternehmensführung", "Eindämmung von Kinder- und Zwangsarbeit" zu erreichen, werden vor der Titelselektion Ausschlusskriterien angewandt.

Der Anlageschwerpunkt kann auf Large-, Mid- und Small-Caps liegen. Auf Basis von umfassenden Unternehmensanalysen (Bottom-up) erfolgt die Titelselektion; hierbei werden strukturell klein- und mittelgroßkapitalisierte Unternehmen beigemischt (Barbell-Strategie).

Um den Nachhaltigkeitsanspruch zu kontrollieren und von unabhängiger Seite zu bestätigen, wird das von Sustainalytics bereitgestellte Scoring-Modell genutzt. Innerhalb dieses Prozesses werden auch die definierten PAIs berücksichtigt. Engagement ist ein integraler Bestandteil zur Erreichung der ökologischen und sozialen Ziele der Investmentstrategie. Eine solide Unternehmensführung ist essentieller Bestandteil bei der Wertsteigerung eines Unternehmens. Als Aktionär verstehen wir es als eine Notwendigkeit, uns aktiv an der Entwicklung eines Unternehmens zu beteiligen. Unter Notwendigkeit versteht das Portfoliomanagementteam den aktiven Dialog mit dem Unternehmen des Portfolios sowie die Stimmrechtsausübung bei Hauptversammlungen.

Durch den engen Kontakt zu den Portfolio-Unternehmen ist einen kontinuierlichen Fokus auf die fundamentalen Faktoren sowie Nachhaltigkeitsfaktoren gewährleistet. Ziel der Engagement-Aktivität ist es, stetes über den Investitionszeitraum aktiv Einfluss auf das ESG-Profil der Unternehmen und damit auf die Verringerung von negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu nehmen.

Unser Ziel ist es – unter Berücksichtigung verschiedener Aspekte wie Nachhaltigkeits- oder Unternehmensstrategie – aktiv, umfassend und bestmöglich unsere Stimmrechte im Interesse der Anleger und zur Umsetzung unserer Grundsätze auszuüben.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der (Teil-)Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

MAINFIRST

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: MainFirst - Absolute Return Multi Asset

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900IMFJDJKHORVL53

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewirbt folgende ökologischen und sozialen Merkmale:

- Eindämmung von Umweltschäden
- Verlangsamung des Klimawandels
- Schutz von Menschenrechten
- Schutz von Arbeitsrechten
- Schutz der Gesundheit
- Eindämmung von Waffengewalt
- Eindämmung von Korruption
- Vermeidung unethischer Geschäftspraktiken
- Förderung guter Unternehmensführung
- Eindämmung von Kinder- und Zwangsarbeit

Mit Nachhaltigkeits-indikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Die Ausschlusskriterien wurden erfüllt. Ausgeschlossen wurden alle Unternehmen, die nicht die Kriterien der Menschen Menschenrechte, Arbeitsrechte, Umwelt oder Korruptionsbekämpfung gemäß den „UN Global Compact-Prinzipien" erfüllen. Zugleich wurden Unternehmen ausgeschlossen, die ihre Einnahmen aus der Kohleförderung in Kraftwerken und der Tabakproduktion sowie aus der Produktion von umstrittenen Waffen oder Rüstungsgütern erzielen, wurden ebenfalls ausgeschlossen.
Länder, die in verschiedene Akte staatlicher Repression, transnationale Konflikte, Bürgerkriege, Diskriminierungsvorwürfe usw. verwickelt sind, wurden ebenfalls aus dem Investitionsuniversum ausgeschlossen. Darüber hinaus stellte das Team sicher, dass das durchschnittliche ESG-Rating des Fonds unter der Benchmark lag, indem es bei Bedarf Maßnahmen ergriff (z. B. Verkleinerung oder Verkauf von Positionen mit einem hohen ESG-Rating). Die durchschnittlichen ESG-Ratings werden anhand von Sustainalytics-Scores berechnet. Zum 30.12.2024 lag das durchschnittliche ESG-Rating des Fonds bei 26,06 gegenüber 26,54 für die Benchmark. Schließlich berücksichtigt der Fonds die folgenden PAIs:

- Nr. 1 „Treibhausgasemissionen" (Treibhausgasemissionen Scope 1, Scope 2, Scope 3 und Gesamt)
- Nr. 2 „Kohlenstoff-Fußabdruck".
- Nr. 3 „THG-Intensität der Unternehmen, in die investiert wird"
- Nr. 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind"
- Nr. 10 „Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und der Organisation für Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) Leitsätze für multinationale Unternehmen"
- Nr. 14 „Exposition gegenüber kontroversen Waffen (Antipersonenminen, Streubomben)

PAI	PAI Name	Metric (Unit)	Portfolio Value as of 31/12/2024
1	GHG emissions	Scope 1 (tCO2eq)	5.940,36
		Scope 2 (tCO2eq)	2.246,58
		Scope 3 (tCO2eq)	23.515,4
2	Carbon footprint	Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm)	145,04
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm)	561,49
3	GHG intensity of investee companies	Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm)	266,75
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm)	875,42
4	Exposure to companies active in the fossil fuel sector	(% involved)	21,52
10	Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic	(% involved)	0,00
14	Exposure to controversial weapons	(% involved)	0,00

…und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Die Ausschlusskriterien wurden auch im Jahr 2024 erfüllt. Die Regel, dass das durchschnittliche ESG-Rating des Fonds besser sein muss als die Benchmark, galt 2024 jedoch nicht. Auf der Registerkarte „PAI" finden Sie die Werte für 2024.

PAI	PAI Name	Metric (Unit)	Portfolio Value as of 31/12/2023	Portfolio Value as of 31/12/2022
1	GHG emissions	Scope 1 (tCO2eq)	3.211,4	2.183,40
		Scope 2 (tCO2eq)	1.842,5	561,2
		Scope 3 (tCO2eq)	6.011,6	5.329,60
2	Carbon footprint	Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm)	90,1	217,2
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm)	179,6	638,9
3	GHG intensity of investee companies	Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm)	159,0	501,6
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm)	364,4	1.318,00
4	Exposure to companies active in the fossil fuel sector	(% involved)	16,9	30
10	Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economic	(% involved)	0,0	0,0

14	Exposure to controversial weapons	(% involved)	0,0	0,0

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Teilfonds werden im Rahmen des Artikel 7 der Verordnung (EU) 2019/2088 die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang 1 der Tabelle I der Verordnung (EU) 2022/1288 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 6. April 2022 berücksichtigt. Die folgenden nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren finden im Investmentprozess Berücksichtigung:

- Nr. 1 "Treibhausgasemissionen" (Scope 1, Scope 2, Scope 3, Insgesamt)
- Nr. 2 "CO²-Fußabdruck"
- Nr. 3 "Treibhausgasintensität"
- Nr. 10 "Verletzungen der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD Guidelines für multinationale Unternehmen"
- Nr. 14 "Exposure gegenüber kontroversen Waffen (Personenminen, Streumunition, chemische oder

biologische Waffen)

Die Portfolio Manager greifen zur Identifikation, Messung und Bewertung von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen auf die externen Analysen von Sustainalytics, sowie bei Bedarf auf öffentliche Dokumente der Unternehmen sowie Notizen aus direkten Dialogen mit den Unternehmenslenkern zurück. Die nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen können so umfangreich analysiert und bei Investitionsentscheidungen berücksichtigt werden.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2024 - 31.12.2024

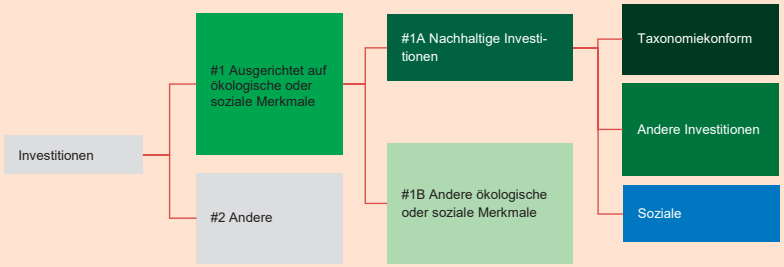
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Dte. Börse Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.07(2199)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	6,15	Deutschland
XTrackers ETC PLC/Silber Feinunze Zert. v.20(2080)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	6,14	Irland
Microsoft Corporation	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	2,28	Vereinigte Staaten von Amerika
Amazon.com Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	2,15	Vereinigte Staaten von Amerika
Newmont Corporation	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	2,10	Vereinigte Staaten von Amerika
Republic Services Inc. v.20(2025)	WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	2,08	Vereinigte Staaten von Amerika
Amundi Physical Metals PLC/Gold Unze 999 Zert. v.19(2118)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,87	Irland
Trip.com Group Ltd.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,85	Cayman Inseln
Compagnie Financière Richemont SA	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,84	Schweiz
NVIDIA Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,77	Vereinigte Staaten von Amerika
Boerse Stuttgart Commodities GmbH/Gold Unze 999 Zert. v.17(2199)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,71	Deutschland
Kreditanstalt für Wiederaufbau v.15(2025)	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,70	Deutschland
Kerry Group Plc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	1,67	Irland
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,61	Taiwan
Ivanhoe Mines Ltd.	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	1,59	Kanada

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.
Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogen Investitionen wird in der folgenden Graphik dargestellt.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 73,57%.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 26,44%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 0,00%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 73,57%.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,0 % der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
****** nicht definiert ******	****** nicht definiert ******	0,09
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Naturwerksteinen und Natursteinen, Kalk- und Gipsstein, Kreide und Schiefer	0,44
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	NE-Metallerzbergbau	1,50
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Sonstiger Bergbau; Gewinnung von Steinen und Erden a. n. g.	1,59
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Sonstiger NE-Metallerzbergbau	2,10
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	1,85
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	8,56

ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	Sonstige Finanzdienstleis-tungen a. n. g.	21,47
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	Spezialkreditinstitute	0,56
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENST-LEISTUNGEN	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finan-zinstitutionen	1,87
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLI-CHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	10,56
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEIS-TUNGEN	Erbringung sonstiger wirt-schaftlicher Dienstleistungen für Unternehmen und Privat-personen a. n. g.	1,09
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEIS-TUNGEN	Reisebüros, Reiseveranstal-ter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstlei-stungen	0,48
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEIS-TUNGEN	Vermietung von Baumaschi-nen und –geräten	0,22
GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	Ausschank von Getränken	0,38
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND RE-PARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel mit Erzen, Me-tallen und Metallhalbzeug	1,16
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND RE-PARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Sonstiger Einzelhandel mit Waren verschiedener Art	0,75
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND RE-PARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	2,15
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätig-keiten	1,99
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Drahtlose Telekommu-nikation	0,16
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Hörfunkveranstalter	0,30
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	0,91
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von Software	1,53
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von sonstiger Soft-ware	4,33
VERARBEITENDES GEWERBE/HER-STELLUNG VON WAREN	Herstellung von Batterien und Akkumulatoren	0,96
VERARBEITENDES GEWERBE/HER-STELLUNG VON WAREN	Herstellung von Körperpfle-gemitteln und Duftstoffen	0,96
VERARBEITENDES GEWERBE/HER-STELLUNG VON WAREN	Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirt-schaftszweige a. n. g.	0,30
VERARBEITENDES GEWERBE/HER-STELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kon-troll-, Navigations- u. ä. In-strumenten und Vorrichtun-gen	1,74
VERARBEITENDES GEWERBE/HER-STELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln	3,01
VERARBEITENDES GEWERBE/HER-STELLUNG VON WAREN	Herstellung von Süßwaren (ohne Dauerbackwaren)	0,70
VERARBEITENDES GEWERBE/HER-STELLUNG VON WAREN	Herstellung von el-ektronischen Bauelementen	3,68
VERARBEITENDES GEWERBE/HER-STELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektroni-schen Bauelementen und Leiterplatten	1,77
VERARBEITENDES GEWERBE/HER-STELLUNG VON WAREN	Herstellung von medizini-schen und zahnmedizini-schen Apparaten und Materi-alien	1,24
VERARBEITENDES GEWERBE/HER-STELLUNG VON WAREN	Herstellung von phar-mazeutischen Erzeugnissen	0,27
VERARBEITENDES GEWERBE/HER-STELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeu-tischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	0,27
VERARBEITENDES GEWERBE/HER-STELLUNG VON WAREN	Herstellung von Ölen und Fetten (ohne Margarine u. ä. Nahrungsfette)	1,03

VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Lederverarbeitung (ohne Herstellung von Lederbekleidung)	0,94
VERKEHR UND LAGEREI	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Landverkehr	0,36
VERKEHR UND LAGEREI	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für die Luftfahrt	0,52
WASSERVERSORGUNG; ABWASSER- UND ABFALLENTSORGUNG UND BESEITIGUNG VON UMWELTVERSCHMUTZUNGEN	Sammlung nicht gefährlicher Abfälle	2,50
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Allgemeine öffentliche Verwaltung	2,39
ÖFFENTLICHE VERWALTUNG, VERTEIDIGUNG; SOZIALVERSICHERUNG	Öffentliche Verwaltung	8,60

*Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.*

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale", „#2 Andere Investitionen" und „#1A Nachhaltige Investitionen" wurde nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?[1]

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

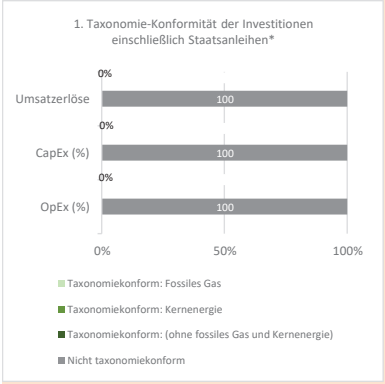
☒ Nein

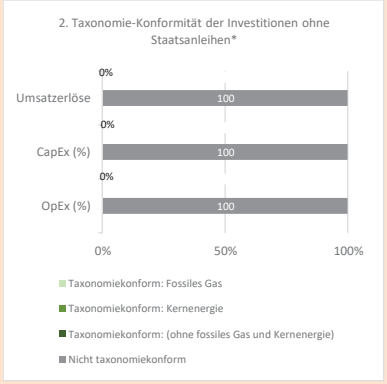
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, währen die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln





Diese Grafik gibt 84,58% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Ermöglichende Tätigkeiten: 0,00 %

Übergangstätigkeiten: 0,00 %

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Alle der Aktieninvestitionen wurden gemäß den Ausschlusskriterien geprüft und der ESG-Score des Fonds lag zu jedem Zeitpunkt unter dem ESG-Score der Benchmark.

Berichtsperiode	2024	2023
Taxonomiekonform	0,30%	Keine Angabe

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Hierunter fallen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen und Barmittel. Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale bei "#1 auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtete Investitionen" verwendet werden, finden bei "#2 Andere Investitionen" keine systematische Anwendung.

Einen sozialen und ökologischen Mindestschutz gibt es bei Investitionen bei denen eine Prüfung des UNGC möglich ist. Hierunter fallen zum Beispiel Aktien, jedoch keine Barmittel oder Derivate.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um die Nachhaltigkeitsmerkmale "Eindämmung von Umweltschäden", "Verlangsamung des Klimawandels", "Schutz von Menschenrechten", "Schutz von Arbeitsrechten", "Schutz der Gesundheit", "Eindämmung von Waffengewalt", "Eindämmung von Korruption", "Vermeidung unethischer Geschäftspraktiken", "Förderung guter Unternehmensführung", "Eindämmung von Kinder- und Zwangsarbeit" zu erreichen, werden vor der Titelselektion Ausschlusskriterien angewandt.

Der Anlageschwerpunkt kann auf Large-, Mid- und Small-Caps liegen. Auf Basis von umfassenden Unternehmensanalysen (Bottom-up) erfolgt die Titelselektion; hierbei werden strukturell klein- und mittelgroßkapitalisierte Unternehmen beigemischt (Barbell-Strategie). Um den Nachhaltigkeitsanspruch zu kontrollieren und von unabhängiger Seite zu bestätigen, wird das von Sustainalytics bereitgestellte Scoring-Modell genutzt. Innerhalb dieses Prozesses werden auch die definierten PAIs berücksichtigt.

Engagement ist ein integraler Bestandteil zur Erreichung der ökologischen und sozialen Ziele der Investmentstrategie. Eine solide Unternehmensführung ist essentieller Bestandteil bei der Wertsteigerung eines Unternehmens. Als Aktionär verstehen wir es als eine Notwendigkeit, uns aktiv an der Entwicklung eines Unternehmens zu beteiligen. Unter Notwendigkeit versteht das Portfoliomanagementteam den aktiven Dialog mit dem Unternehmen des Portfolios sowie die Stimmrechtsausübung bei Hauptversammlungen.

Durch den engen Kontakt zu den Portfolio-Unternehmen ist einen kontinuierlichen Fokus auf die fundamentalen Faktoren sowie Nachhaltigkeitsfaktoren gewährleistet. Ziel der Engagement-Aktivität ist es, stetes über den Investitionszeitraum aktiv Einfluss auf das ESG-Profil der Unternehmen und damit auf die Verringerung von negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu nehmen.

Unser Ziel ist es – unter Berücksichtigung verschiedener Aspekte wie Nachhaltigkeits- oder Unternehmensstrategie – aktiv, umfassend und bestmöglich unsere Stimmrechte im Interesse der Anleger und zur Umsetzung unserer Grundsätze auszuüben.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: MainFirst - Global Dividend Stars

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900HIYBCVIQ5QKG34

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewirbt folgende ökologischen und sozialen Merkmale:

- Eindämmung von Umweltschäden
- Verlangsamung des Klimawandels
- Schutz von Menschenrechten
- Schutz von Arbeitsrechten
- Schutz der Gesundheit
- Eindämmung von Waffengewalt
- Eindämmung von Korruption
- Vermeidung unethischer Geschäftspraktiken
- Förderung guter Unternehmensführung
- Eindämmung von Kinder- und Zwangsarbeit

Mit Nachhaltigkeits-indikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

2024

Der MainFirst – Global Dividend Stars Fonds nutzt in seinem ESG-Prozess kein Best-In-Class Strategie. Alle verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden eingehalten. Systemseitig ist es nicht möglich die Ausschlusskriterien zu verletzen.

Der MainFirst Global Dividend Stars berücksichtigt folgende PAIs (1,2,4,10, 14)

PAI #1 “Treibhausgasemissionen”

Scope 1 (tCO2eq): 1,407.4

Scope 2 (tCO2eq): 175.2

Scope 3 (tCO2eq): 24,638.0

PAI #2 “Kohlenstoff Fußabdruck“

Total scope 1+2 (tCO2eq/EURm): 61.6

Total scope 1+2+3 (tCO2eq/EURm): 1,021.3

PAI #4 "Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind" ist 5.4%

PAI #10: "Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und der Organisation für Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) Leitsätze für multinationale Unternehmen" – Keine

PAI #14 "Exposition gegenüber kontroversen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)" - Keine

Die Entwicklung der Nachhaltigkeitsindikatoren wurden seitens des ausgelagerten Fondsmanagements bzw. durch den in Anspruch genommenen Anlageberater berechnet und zur Verfügung gestellt.

…und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

2023

Der MainFirst – Global Dividend Stars Fonds nutzt in seinem ESG-Prozess kein Best-In-Class Strategie. Alle verbindlich angewandten Ausschlusskriterien wurden eingehalten. Systemseitig ist es nicht möglich die Ausschlusskriterien zu verletzen.

Der MainFirst Global Dividend Stars berücksichtigt folgende PAIs (1,2,4,10, 14)

PAI #1 “Treibhausgasemissionen”

Scope 1 (tCO2eq): 2,077.7

Scope 2 (tCO2eq): 324.7

Scope 3 (tCO2eq): 23,207.2

PAI #2 “Kohlenstoff Fußabdruck“

Total scope 1+2 (tCO2eq/EURm): 60.1

Total scope 1+2+3 (tCO2eq/EURm): 640.8

PAI #4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“, ist 7.3%

PAI #10: "Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und der Organisation für Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) Leitsätze für multinationale Unternehmen" - Keine

PAI #14 "Exposition gegenüber kontroversen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)" - Keine

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Teilfonds werden im Rahmen des Artikel 7 der Verordnung (EU) 2019/2088 die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang 1 der Tabelle I der Verordnung (EU) 2022/1288 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 6. April 2022 berücksichtigt. Die folgenden nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren finden im Investmentprozess Berücksichtigung:

- Nr. 1 "Treibhausgasemissionen" (Scope 1, Scope 2, Scope 3, Insgesamt)
- Nr. 2 "CO²-Fußabdruck"
- Nr. 4 "Beteiligung an fossilen Brennstoff Unternehmen"
- Nr. 10 "Verletzungen der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD Guidelines für multinationale Unternehmen"
- Nr. 14 "Exposition gegenüber kontroversen Waffen (Personenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen)

Die Portfolio Manager greifen zur Identifikation, Messung und Bewertung von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen auf die externen Analysen von Sustainalytics, sowie bei Bedarf auf öffentliche Dokumente der Unternehmen sowie Notizen aus direkten Dialogen mit den Unternehmenslenkern zurück. Die nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen können so umfangreich analysiert und bei Investitionsentscheidungen berücksichtigt werden.

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2024 - 31.12.2024

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

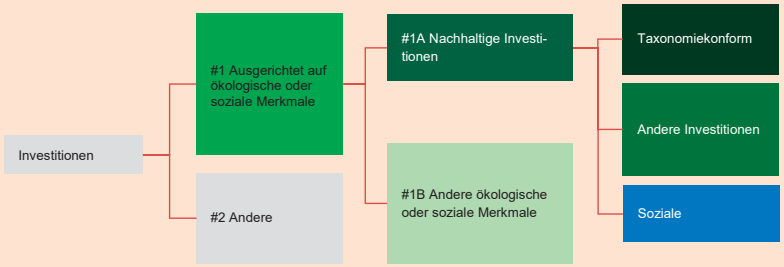
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Sixt SE -VZ-	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	5,58	Deutschland
Carel Industries S.p.A.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,01	Italien
AstraZeneca Plc.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,98	Großbritannien
Dte. Post AG	VERKEHR UND LAGEREI	3,92	Deutschland
Chevron Corporation	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	3,58	Vereinigte Staaten von Amerika
The Estée Lauder Companies Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,45	Vereinigte Staaten von Amerika
Anheuser-Busch InBev S.A./NV	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,25	Belgien
Fluidra S.A.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	2,85	Spanien
Blackstone Inc.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,60	Vereinigte Staaten von Amerika
Compagnie Financière Richemont SA	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,53	Schweiz
Exxon Mobil Corporation	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	2,10	Vereinigte Staaten von Amerika
Anima Holding S.p.A.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	2,06	Italien
JPMorgan Chase & Co.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	1,93	Vereinigte Staaten von Amerika
The Procter & Gamble Co.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,93	Vereinigte Staaten von Amerika
The Coca-Cola Co.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	1,89	Vereinigte Staaten von Amerika

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.
Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogen Investitionen wird in der folgenden Graphik dargestellt.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 96,03%.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 3,97%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 0,00%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 96,03%.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 1,9175 % der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Erbringung von Dienstleistungen für den sonstigen Bergbau und die Gewinnung von Steinen und Erden	1,57
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Erbringung von Dienstleistungen für die Gewinnung von Erdöl und Erdgas	0,35
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Gewinnung von Erdöl und Erdgas	3,58
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	11,92
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Sonstige mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1,77
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Ingenieurbüros	1,72

ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	23,65
GASTGEWERBE/BEHERBERGUNG UND GASTRONOMIE	Restaurants, Gaststätten, Imbissstuben, Cafés, Eissalons u. Ä.	3,72
GESUNDHEITS- UND SOZIALWESEN	Gesundheitswesen a. n. g.	0,61
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Metallwaren, Anstrichmitteln, Bau- und Heimwerkerbedarf	0,26
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel mit Bekleidung und Schuhen	1,82
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel mit pharmazeutischen, medizinischen und orthopädischen Erzeugnissen	1,73
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von sonstiger Software	0,86
KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	Erbringung von Dienstleistungen der Unterhaltung und der Erholung a. n. g.	0,82
KUNST, UNTERHALTUNG UND ERHOLUNG	Spiel-, Wett- und Lotteriewesen	1,39
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Armaturen a. n. g	1,76
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Bier	3,25
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1,70
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Drahtwaren, Ketten und Federn	0,18
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Hohlglas	0,19
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Körperpflegemitteln und Duftstoffen	5,38
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g.	0,33
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	5,56
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Pumpen und Kompressoren a. n. g.	1,22
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Schuhen	1,11
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln	1,47
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Sportgeräten	4,60
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Werkzeugmaschinen für die Metallbearbeitung	1,58
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektro-nischen Bauelementen	1,30
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3,62
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	0,63
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Erzeugnissen a. n. g.	0,37
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Nahrungsmitteln a. n. g.	1,89
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen chemischen Erzeugnissen a. n. g.	1,76
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen nicht wirtschaftszweigspezifischen Maschinen a. n.	1,75

	g.
VERKEHR UND LAGEREI	Sonstige Post-, Kurier- und Expressdienste 3,92

*Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.*
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale", „#2 Andere Investitionen" und „#1A Nachhaltige Investitionen" wurde nicht berücksichtigt.

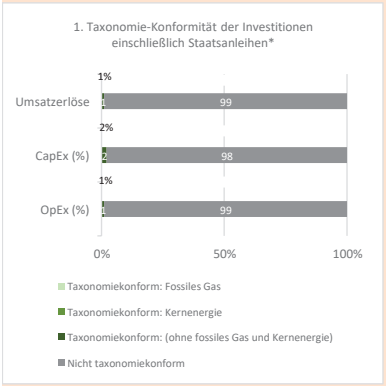
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?[1]

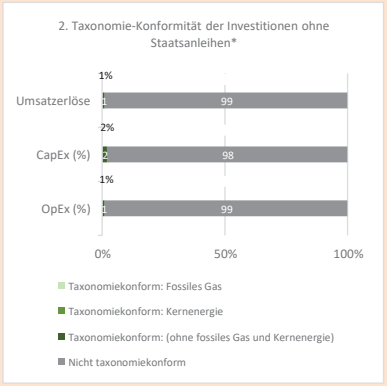
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, währen die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Ermöglichende Tätigkeiten: 0,00 %

Übergangstätigkeiten: 0,00%

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Alle der Aktieninvestitionen wurden gemäß den Ausschlusskriterien geprüft und der ESG-Score des Fonds lag zu jedem Zeitpunkt unter dem ESG-Score der Benchmark.

Berichtsperiode	2024	2023
Taxonomiekonform	4,22%	Keine Angabe

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Hierunter fallen Investitionen für die keine Daten vorliegen und Barmittel. Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale bei "#1 auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtete Investitionen" verwendet werden, finden bei "#2 Andere Investitionen" keine systematische Anwendung.

Einen sozialen und ökologischen Mindestschutz gibt es bei Investitionen bei denen eine Prüfung des UNGC möglich ist. Hierunter fallen zum Beispiel Aktien, jedoch keine Barmittel oder Derivate.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Im Berichtszeitraum 2023 hat das Portfoliomanagement Team rund um den MainFirst-Global Dividend Stars unterschiedliche Maßnahmen unternommen, welche auf folgende drei Säulen basiert

i) Direkter Dialog

ii) Formeller Engagement Prozess

iii) Gesellschaftliches Engagement

Bei unseren Engagement Prozess konzentrieren wir uns insbesondere auf die Unternehmensführung. Eine solide Unternehmensführung ist essenzieller Bestandteil bei der Wertsteigerung eines Unternehmens. Als Aktionär bestehen wie es als eine Notwendigkeit, uns aktiv an den Entwicklungen eines Unternehmens zu beteiligen. Unter der Notwendigkeit versteht der MainFirst-Global Dividend Stars den aktiven Dialog mit dem Unternehmen des Portfolios sowie die Stimmrechtsausübung bei Hauptversammlungen. Im Rahmen des Dialogs werden auch andere Nachhaltigkeitsaspekte neben der Unternehmensführung besprochen. Durch den engen Kontakt zu den Portfoliounternehmen ist ein kontinuierlicher Fokus auf die fundamentalen Faktoren sowie Nachhaltigkeitsfaktoren gewährleistet. Ziel der Engagement-Aktivität ist es, stet über den Investitionszeitraum aktiv Einfluss auf das ESG-Profil der Unternehmen und damit auf die Verringerung von negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu nehmen.

In den Dialogen mit den Unternehmen wurden u.a. Frauenquoten/Diversität angesprochen oder Hilfestellungen bei Nachhaltigkeitsberichten und -ratings gegeben. Diese Engagements mündeten in einer Verbesserung von externen Nachhaltigkeitsratings. Bei der Stimmrechtsausübung haben wir bei allen uns möglichen und technisch umsetzbaren Unternehmen abgestimmt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der (Teil-)Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900NPNVZSJ9R9X814

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewirbt folgende ökologischen und sozialen Merkmale:

- Eindämmung von Umweltschäden
- Verlangsamung des Klimawandels
- Schutz von Menschenrechten
- Schutz von Arbeitsrechten
- Schutz der Gesundheit
- Eindämmung von Waffengewalt
- Eindämmung von Korruption
- Vermeidung unethischer Geschäftspraktiken
- Förderung guter Unternehmensführung
- Eindämmung von Kinder- und Zwangsarbeit

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

Mit Nachhaltigkeits-indikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Alle der Aktieninvestitionen wurden gemäß den Ausschlusskriterien geprüft und der ESG-Score des Fonds lag zu jedem Zeitpunkt unter dem ESG-Score der Benchmark.

31.12.2024

PAI	PAI Name	Metric (unit)	Portfolio Value
1	GHG emissions	Scope 1 (tCO2eq)	3.728,66
		Scope 2 (tCO2eq)	4.868,95
		Scope 3 (tCO2eq)	21.572,22
		Total Scope 1 + 2 (tCO2eq)	8.597,61
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq)	30.169,83
2	Carbon footprint	Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm)	17,22
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm)	58,46
3	GHG intensity of investee companies	Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm)	63,33
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm)	273,84
4	Exposure to companies active in the fossil fuel sector	(% involved)	0,00
10	Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economy	(% involved)	0,00
14	Exposure to controversial weapons	(% involved)	0,00

…und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Alle der Aktieninvestitionen wurden gemäß den Ausschlusskriterien geprüft und der ESG-Score des Fonds lag zu jedem Zeitpunkt unter dem ESG-Score der Benchmark.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Teilfonds werden im Rahmen des Artikel 7 der Verordnung (EU) 2019/2088 die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang 1 der Tabelle I der Verordnung (EU) 2022/1288 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 6. April 2022 berücksichtigt. Die folgenden nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren finden im Investmentprozess Berücksichtigung:

- Nr. 1 "Treibhausgasemissionen" (Scope 1, Scope 2, Scope 3, Insgesamt)
- Nr. 2 "CO^2-Fußabdruck"
- Nr. 3 "Treibhausgasintensität"
- Nr. 4 "Beteiligung an fossilen Brennstoff Unternehmen"
- Nr. 10 "Verletzungen der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD Guidelines für multinationale Unternehmen"
- Nr. 14 "Exposure gegenüber kontroversen Waffen (Personenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen)

Die Portfolio Manager greifen zur Identifikation, Messung und Bewertung von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen auf die externen Analysen von Sustainalytics, sowie bei Bedarf auf öffentliche Dokumente der Unternehmen sowie Notizen aus direkten Dialogen mit den Unternehmenslenkern zurück. Die nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen können so umfangreich analysiert und bei Investitionsentscheidungen berücksichtigt werden.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2024 - 31.12.2024

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

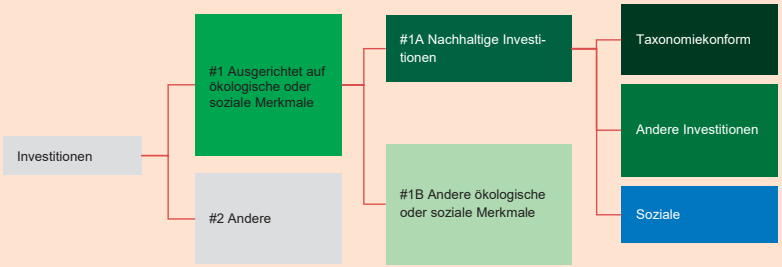
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Trip.com Group Ltd.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,58	Cayman Inseln
NVIDIA Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,58	Vereinigte Staaten von Amerika
Amazon.com Inc.	HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	4,57	Vereinigte Staaten von Amerika
SK Hynix Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,44	Südkorea
Ivanhoe Mines Ltd.	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	4,26	Kanada
Microsoft Corporation	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	4,25	Vereinigte Staaten von Amerika
E.L.F. Beauty Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,06	Vereinigte Staaten von Amerika
Axon Enterprise Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,96	Vereinigte Staaten von Amerika
Agnico Eagle Mines Ltd.	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	3,90	Kanada
L'Oréal S.A.	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,82	Frankreich
Compagnie Financière Richemont SA	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,81	Schweiz
Newmont Corporation	BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	3,69	Vereinigte Staaten von Amerika
Meta Platforms Inc.	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,59	Vereinigte Staaten von Amerika
ASML Holding NV	ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	3,34	Niederlande
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,30	Taiwan

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.
Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogen Investitionen wird in der folgenden Graphik dargestellt.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 95,90%.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 4,10%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 0,00%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 95,90%.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,0 % der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	NE-Metallerzbergbau	5,86
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Sonstiger Bergbau; Gewinnung von Steinen und Erden a. n. g.	4,26
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Sonstiger NE-Metallerzbergbau	3,69
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	4,58
ERBRINGUNG VON FREIBERUFLICHEN, WISSENSCHAFTLICHEN UND TECHNISCHEN DIENSTLEISTUNGEN	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	13,84
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Reisebüros	0,29
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENST-	Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung	0,20

LEISTUNGEN	sonstiger Reservierungsdienstleistungen	
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Vermietung von Baumaschinen und –geräten	0,39
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Versand- und Internet-Einzelhandel	4,57
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	9,87
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	4,50
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Verlegen von sonstiger Software	7,22
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Webportale	0,57
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Batterien und Akkumulatoren	3,09
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Elektrizitätsverteilungs- und -schalteinrichtungen	0,95
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenmotoren	3,14
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g.	5,50
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	2,20
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln	5,08
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Waffen und Munition	3,96
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	9,21
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen und Leiterplatten	4,58
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	0,42
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Lederverarbeitung (ohne Herstellung von Lederbekleidung)	1,01

*Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.*

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale", „#2 Andere Investitionen" und „#1A Nachhaltige Investitionen" wurde nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?[1]

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

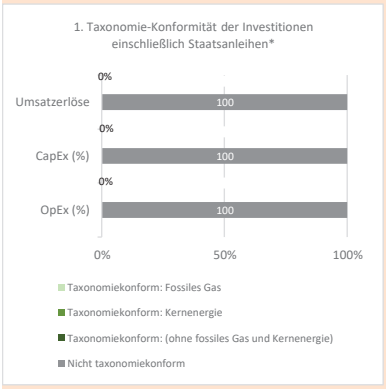
ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

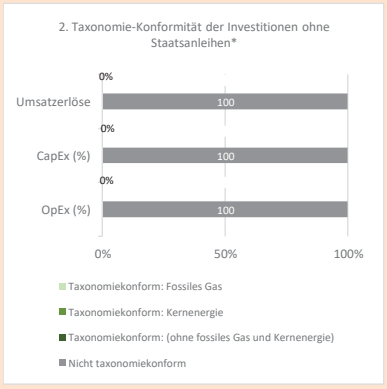
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

☒ Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, währen die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Ermöglichende Tätigkeiten: 0,00%

Übergangstätigkeiten: 0,00%

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Alle der Aktieninvestitionen wurden gemäß den Ausschlusskriterien geprüft und der ESG-Score des Fonds lag zu jedem Zeitpunkt unter dem ESG-Score der Benchmark.

Berichtsperiode	2024	2023
Taxonomiekonform	0,38%	Keine Angabe

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund

Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Hierunter fallen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen und Barmittel. Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale bei "#1 auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtete Investitionen" verwendet werden, finden bei "#2 Andere Investitionen" keine systematische Anwendung.

Einen sozialen und ökologischen Mindestschutz gibt es bei Investitionen bei denen eine Prüfung des UNGC möglich ist. Hierunter fallen zum Beispiel Aktien, jedoch keine Barmittel oder Derivate.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um die Nachhaltigkeitmerkmale "Eindämmung von Umweltschäden", "Verlangsamung des Klimawandels", "Schutz von Menschenrechten", "Schutz von Arbeitsrechten", "Schutz der Gesundheit", "Eindämmung von Waffengewalt", "Eindämmung von Korruption", "Vermeidung unethischer Geschäftspraktiken", "Förderung guter Unternehmensführung", "Eindämmung von Kinder- und Zwangsarbeit" zu erreichen, werden vor der Titelselektion Ausschlusskriterien angewandt.

Der Anlageschwerpunkt kann auf Large-, Mid- und Small-Caps liegen. Auf Basis von umfassenden Unternehmensanalysen (Bottom-up) erfolgt die Titelselektion; hierbei werden strukturell klein- und mittelgroßkapitalisierte Unternehmen beigemischt (Barbell-Strategie). Um den Nachhaltigkeitsanspruch zu kontrollieren und von unabhängiger Seite zu bestätigen, wird das von Sustainalytics bereitgestellte Scoring-Modell genutzt. Innerhalb dieses Prozesses werden auch die definierten PAIs berücksichtigt.

Engagement ist ein integraler Bestandteil zur Erreichung der ökologischen und sozialen Ziele der Investmentstrategie. Eine solide Unternehmensführung ist essentieller Bestandteil bei der Wertsteigerung eines Unternehmens. Als Aktionär verstehen wir es als eine Notwendigkeit, uns aktiv an der Entwicklung eines Unternehmens zu beteiligen. Unter Notwendigkeit versteht das Portfoliomanagementteam den aktiven Dialog mit dem Unternehmen des Portfolios sowie die Stimmrechtsausübung bei Hauptversammlungen.

Durch den engen Kontakt zu den Portfolio-Unternehmen ist einen kontinuierlichen Fokus auf die fundamentalen Faktoren sowie Nachhaltigkeitsfaktoren gewährleistet. Ziel der Engagement-Aktivität ist es, stetes über den Investitionszeitraum aktiv Einfluss auf das ESG-Profil der Unternehmen und damit auf die Verringerung von negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu nehmen.

Unser Ziel ist es – unter Berücksichtigung verschiedener Aspekte wie Nachhaltigkeits- oder Unternehmensstrategie – aktiv, umfassend und bestmöglich unsere Stimmrechte im Interesse der Anleger und zur Umsetzung unserer Grundsätze auszuüben.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- ***Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?***

  Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der (Teil-)Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten.

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts: MainFirst - Megatrends Asia

Unternehmenskennung (LEI-Code): 529900K3DH1KATAFQY47

Ökologische und/ oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☐ Ja	☒ Nein
☐ Es wurden damit **nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: %	☐ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 0,00% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
	☐ mit einem sozialen Ziel
☐ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: %	☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Der Teilfonds bewirbt folgende ökologischen und sozialen Merkmale:

- Eindämmung von Umweltschäden
- Verlangsamung des Klimawandels
- Schutz von Menschenrechten
- Schutz von Arbeitsrechten
- Schutz der Gesundheit
- Eindämmung von Waffengewalt
- Eindämmung von Korruption
- Vermeidung unethischer Geschäftspraktiken
- Förderung guter Unternehmensführung
- Eindämmung von Kinder- und Zwangsarbeit

MainFirst - Megatrends Asia

Mit Nachhaltigkeits-indikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Alle der Aktieninvestitionen wurden gemäß den Ausschlusskriterien geprüft und der ESG-Score des Fonds lag zu jedem Zeitpunkt unter dem ESG-Score der Benchmark.

31.12.2024

PAI	PAI Name	Metric (unit)	Portfolio Value
1	GHG emissions	Scope 1 (tCO2eq)	956,47
		Scope 2 (tCO2eq)	1.071,27
		Scope 3 (tCO2eq)	4.061,57
		Total Scope 1 + 2 (tCO2eq)	2.027,74
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq)	6.089,31
2	Carbon footprint	Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm)	29,31
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm)	83,00
3	GHG intensity of investee companies	Total Scope 1 + 2 (tCO2eq/EURm)	72,05
		Total Scope 1 + 2 + 3 (tCO2eq/EURm)	269,32
4	Exposure to companies active in the fossil fuel sector	(% involved)	1,87
10	Violations of UN Global Compact principles and Organisation for Economy	(% involved)	0,00
14	Exposure to controversial weapons	(% involved)	0,00

…und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Alle der Aktieninvestitionen wurden gemäß den Ausschlusskriterien geprüft und der ESG-Score des Fonds lag zu jedem Zeitpunkt unter dem ESG-Score der Benchmark.

Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Im Teilfonds werden im Rahmen des Artikel 7 der Verordnung (EU) 2019/2088 die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren aus Anhang 1 der Tabelle I der Verordnung (EU) 2022/1288 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 6. April 2022 berücksichtigt. Die folgenden nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren finden im Investmentprozess Berücksichtigung:
- Nr. 1 "Treibhausgasemissionen" (Scope 1, Scope 2, Scope 3, Insgesamt)
- Nr. 2 "CO^2-Fußabdruck" - Nr. 3 "Treibhausgasintensität"
- Nr. 4 "Beteiligung an fossilen Brennstoff Unternehmen"
- Nr. 10 "Verletzungen der Prinzipien des UN Global Compact und der OECD Guidelines für multinationale Unternehmen"
- Nr. 14 "Exposure gegenüber kontroversen Waffen (Personenminen, Streumunition, chemische oder biologische Waffen)

Die Portfolio Manager greifen zur Identifikation, Messung und Bewertung von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen auf die externen Analysen von Sustainalytics sowie bei Bedarf auf öffentliche Dokumente der Unternehmen sowie Notizen aus direkten Dialogen mit den Unternehmenslenkern zurück. Die nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen können so umfangreich analysiert und bei Investitionsentscheidungen berücksichtigt werden.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2024 - 31.12.2024

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

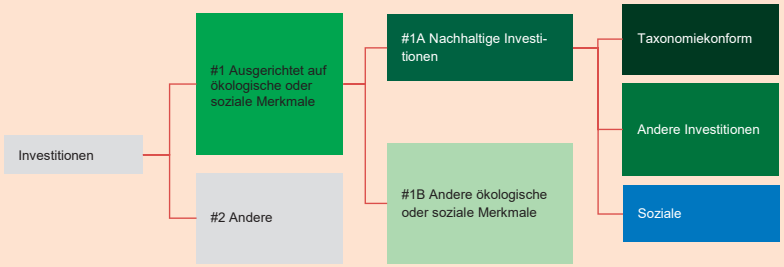
Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
SK Hynix Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	6,05	Südkorea
Trip.com Group Ltd.	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	5,92	Cayman Inseln
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	5,75	Taiwan
Disco Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	5,08	Japan
PDD Holdings Inc. ADR	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	4,69	Cayman Inseln
MediaTek Inc.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,43	Taiwan
Proya Cosmetics Co. Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,42	China
Advantest Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,37	Japan
Meituan	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	4,28	Cayman Inseln
Keyence Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,28	Japan
Samsung Electronics Co. Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,21	Südkorea
Tokyo Electron Ltd.	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	4,17	Japan
Sea Ltd. ADR	ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	4,14	Cayman Inseln
Hoya Corporation	VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	3,86	Japan
Kuaishou Technology	INFORMATION UND KOMMUNIKATION	3,83	Cayman Inseln

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmalen im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.
Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogen Investitionen wird in der folgenden Graphik dargestellt.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmalen getätigt werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 92,60%.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 7,40%.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:
- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 0,00%.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden. Der Anteil dieser Investitionen beträgt zum Stichtag 92,60%.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Darüber hinaus wurden im Berichtszeitraum 0,0 % der Investitionen im Bereich Fossile Brennstoffe getätigt. Der Anteil beinhaltet Unternehmen, die Umsätze im Bereich der fossilen Brennstoffe, einschließlich der Förderung, Verarbeitung, Lagerung und dem Transport von Erdölprodukten, Erdgas sowie thermischer und metallurgischer Kohle erwirtschaften.

Sektor	Sub-Sektor	In % der Vermögenswerte
BERGBAU UND GEWINNUNG VON STEINEN UND ERDEN	Sonstiger NE-Metallerzbergbau	1,82
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Beteiligungsgesellschaften	5,92
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	2,14
ERBRINGUNG VON FINANZ- UND VERSICHERUNGSDIENSTLEISTUNGEN	Risiko- und Schadensbewertung	4,14
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Reisebüros	1,00
ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	0,37

ERBRINGUNG VON SONSTIGEN WIRTSCHAFTLICHEN DIENSTLEISTUNGEN	Sicherheitsdienste mithilfe von Überwachungs- und Alarmsystemen	0,65
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Einzelhandel mit Bekleidung	0,62
HANDEL; INSTANDHALTUNG UND REPARATUR VON KRAFTFAHRZEUGEN	Großhandel mit Uhren und Schmuck	3,68
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	8,97
INFORMATION UND KOMMUNIKATION	Programmierungstätigkeiten	3,83
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Batterien und Akkumulatoren	6,41
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Elektrizitätsverteilungs- und -schalteinrichtungen	2,50
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Geräten und Einrichtungen der Telekommunikationstechnik	2,08
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Karosserien, Aufbauten und Anhängern	1,72
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Körperpflegemitteln und Duftstoffen	0,47
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g.	13,62
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	4,28
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von Seifen, Wasch-, Reinigungs- und Poliermitteln	4,42
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von elektronischen Bauelementen	22,25
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von optischen und fotografischen Instrumenten und Geräten	3,86
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Herstellung von sonstigen Erzeugnissen a. n. g.	3,06
VERARBEITENDES GEWERBE/HERSTELLUNG VON WAREN	Maschinenbau	0,37

*Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.*

Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Anteil der taxonomiekonformen Investitionen wurde auf Basis des Gesamtportfolios bzw. des Gesamtportfolios exkl. Staatlicher Emittenten berechnet. Die Bewertung der Investitionen hinsichtlich der zuvor genannten Vermögensallokation in „#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale", „#2 Andere Investitionen" und „#1A Nachhaltige Investitionen" wurde nicht berücksichtigt.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?[1]

☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

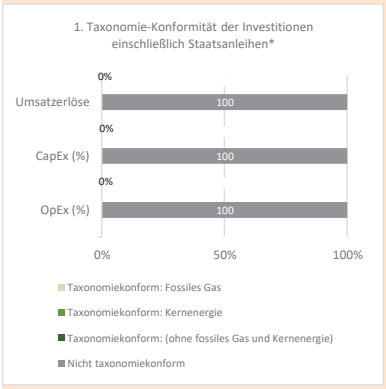
[1] Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

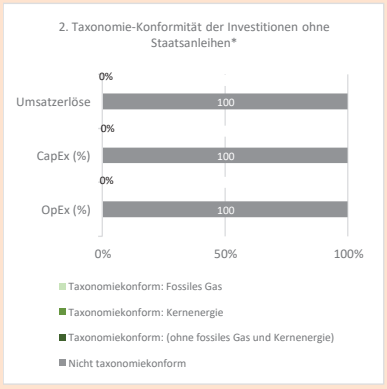
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.
Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

X Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, währen die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.





Diese Grafik gibt 100,00% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen" ohne Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Ermöglichende Tätigkeiten: 0,00%

Übergangstätigkeiten:0,00%

Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Alle der Aktieninvestitionen wurden gemäß den Ausschlusskriterien geprüft und der ESG-Score des Fonds lag zu jedem Zeitpunkt unter dem ESG-Score der Benchmark.

Berichtsperiode	2024	2023
Taxonomiekonform	0,00%	0,00%

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige

Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

ANHANG GEM. OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG (UNGEPRÜFT)

Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen.**

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es werden mit dem Finanzprodukt ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen", welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Hierunter fallen Absicherungsinstrumente, Investitionen zu Diversifikationszwecken, Investitionen, für die keine Daten vorliegen und Barmittel. Die Nachhaltigkeitsindikatoren, die zur Messung der Erreichung der einzelnen ökologischen oder sozialen Merkmale bei "#1 auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtete Investitionen" verwendet werden, finden bei "#2 Andere Investitionen" keine systematische Anwendung.

Einen sozialen und ökologischen Mindestschutz gibt es bei Investitionen bei denen eine Prüfung des UNGC möglich ist. Hierunter fallen zum Beispiel Aktien, jedoch keine Barmittel oder Derivate.

Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Um die Nachhaltigkeitmerkmale "Eindämmung von Umweltschäden", "Verlangsamung des Klimawandels", "Schutz von Menschenrechten", "Schutz von Arbeitsrechten", "Schutz der Gesundheit", "Eindämmung von Waffengewalt", "Eindämmung von Korruption", "Vermeidung unethischer Geschäftspraktiken", "Förderung guter Unternehmensführung", "Eindämmung von Kinder- und Zwangsarbeit" zu erreichen, werden vor der Titelselektion Ausschlusskriterien angewandt.

Der Anlageschwerpunkt kann auf Large-, Mid- und Small-Caps liegen. Auf Basis von umfassenden Unternehmensanalysen (Bottom-up) erfolgt die Titelselektion; hierbei werden strukturell klein- und mittelgroßkapitalisierte Unternehmen beigemischt (Barbell-Strategie). Um den Nachhaltigkeitsanspruch zu kontrollieren und von unabhänger Seite zu bestätigen, wird das von Sustainalytics bereitgestellte Scoring-Modell genutzt. Innerhalb dieses Prozesses werden auch die definierten PAIs berücksichtigt.

Engagement ist ein integraler Bestandteil zur Erreichung der ökologischen und sozialen Ziele der Investmentstrategie. Eine solide Unternehmensführung ist essentieller Bestandteil bei der Wertsteigerung eines Unternehmens. Als Aktionär verstehen wir es als eine Notwendigkeit, uns aktiv an der Entwicklung eines Unternehmens zu beteiligen. Unter Notwendigkeit versteht das Portfoliomanagementteam den aktiven Dialog mit dem Unternehmen des Portfolios sowie die Stimmrechtsausübung bei Hauptversammlungen.

Durch den engen Kontakt zu den Portfolio-Unternehmen ist einen kontinuierlichen Fokus auf die fundamentalen Faktoren sowie Nachhaltigkeitsfaktoren gewährleistet. Ziel der Engagement-Aktivität ist es, stetes über den Investitionszeitraum aktiv Einfluss auf das ESG-Profil der Unternehmen und damit auf die Verringerung von negativen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren zu nehmen.

Unser Ziel ist es – unter Berücksichtigung verschiedener Aspekte wie Nachhaltigkeits- oder Unternehmensstrategie – aktiv, umfassend und bestmöglich unsere Stimmrechte im Interesse der Anleger und zur Umsetzung unserer Grundsätze auszuüben.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Es wurde kein Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob der (Teil-)Fonds auf die beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

- ***Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?***

  Es wurde kein Referenzwert im Rahmen der Nachhaltigkeitsstrategie bestimmt.

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Investmentgesellschaft	**MainFirst** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft (Leitungsorgan)	
Verwaltungsratsvorsitzender	Thomas Bernard ETHENEA Independent Investors S.A.
Verwaltungsratsmitglied	Marc-Antoine Bree Eidgenössische Steuerverwaltung, Schweiz-Bern
	Frank Thomas Gut GUFAM AG
	Alexander Body Haron Services S.à r.l.
Verwaltungsgesellschaft	**ETHENEA Independent Investors S.A.** 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
Geschäftsleiter der Verwaltungsgesellschaft	Thomas Bernard Luca Pesarini Josiane Jennes Frank Hauprich (seit 1. Juli 2024)
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (bis 30. Juni 2024)	
Vorsitzender des Verwaltungsrates	Thomas Bernard ETHENEA Independent Investors S.A.
Verwaltungsratsmitglied	Frank Hauprich MainFirst (Luxemburg) S.à r.l.
	Nikolaus Rummler IPConcept (Luxemburg) S.A.
Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft (ab 1. Juli 2024):	
Verwaltungsratsvorsitzender:	Luca Pesarini ETHENEA Independent Investors S.A.
Stellvertretender Verwaltungsratsvorsitzender:	Thomas Bernard ETHENEA Independent Investors S.A.
Verwaltungsratsmitglieder:	Nikolaus Rummler (bis 31. Dezember 2024) IPConcept (Luxemburg) S.A.
	Julien Zimmer JULZIM S.à r.l.-S
Verwahrstelle	**DZ PRIVATBANK S.A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle, Register- und Transferstelle	**DZ PRIVATBANK S.A.** 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Wertpapierleiheagent	**J.P. Morgan SE, Luxembourg Branch** 6, route de Trèves L-2633 Senningerberg
Fondsmanager MainFirst - Top European Ideas Fund MainFirst - Germany Fund MainFirst - Global Equities Fund MainFirst - Absolute Return Multi Asset MainFirst - Global Dividend Stars MainFirst - Global Equities Unconstrained Fund MainFirst - Megatrends Asia	**MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH** Kennedyallee 76 D-60596 Frankfurt am Main
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (liquidiert)	**MainFirst Affiliated Fund Managers (Switzerland) AG** Freigutstraße 26 CH-8002 Zürich
MainFirst - Total Return European Equity Fund (liquidiert)	**ETHENEA Independent Investors S.A.** 16, rue Gabriel Lippmann L-5365 Munsbach
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** 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
Informationsstelle in Deutschland	**MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH** Kennedyallee 76 D-60596 Frankfurt am Main
Hinweise für Anleger in der Schweiz:	
Vertreter in der Schweiz	**IPConcept (Schweiz) AG** Bellerivestrasse 36 CH-8008 Zürich
Zahlstelle in der Schweiz	**DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG** Bellerivestrasse 36 CH-8022 Zürich
Hinweise für Anleger in Österreich:	
Einrichtung verantwortlich für Österreich gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92	**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

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Hinweise 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

Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich für Italien:

Société Génerale Securities Services
Via Benigno Crespi, 19/A - MAC 2
IT-20159 Mailand

Allfunds Bank S.A.U.-
Succursale di Milano
Via Bocchetto 6
IT-20123 Mailand

Einrichtung gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92 verantwortlich für Frankreich:

Société Générale
29, Boulevard Haussmann
F-75009 Paris

MAINFIRST

PRODUCTION: KNEIP (WWW.KNEIP.COM)