

MAINFIRST

M

# HALB- JAHRESBERICHT

**UNGEPRÜFT**

30. Juni 2017

**MainFirst - Investmentgesellschaft mit variablem Kapital luxemburgischen Rechts mit mehreren Teilfonds** (Société d'investissement à capital variable, SICAV)

---

R.C.S. Luxembourg B 89 173

Zeichnungen können nur auf der Grundlage des vorliegenden Verkaufsprospektes gemeinsam mit den Anlegerinformationen angenommen werden. Der Verkaufsprospekt ist nur gültig, sofern ihm der letzte verfügbare Jahresbericht beiliegt, bzw. gegebenenfalls der letzte verfügbare Halbjahresbericht, soweit dieser nach dem letzten Jahresbericht erstellt ist. Die jeweiligen Jahres- und Halbjahresberichte sowie die wesentlichen Anlegerinformationen sind am Sitz der Gesellschaft und bei jeder Zahl- und Informationsstelle kostenlos vor und nach Vertragsabschluss erhältlich.

---

<b>Management und Verwaltung</b>	<b>3</b>
<b>Allgemeine Informationen</b>	<b>5</b>
<b>Konsolidierte Vermögensaufstellung</b>	<b>9</b>
<b>Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens</b>	<b>10</b>
<b>MainFirst - Classic Stock Fund</b>	<b>11</b>
Vermögensaufstellung	11
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	12
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	13
Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen	14
Wertpapierbestandsveränderungen	17
<b>MainFirst - Top European Ideas Fund</b>	<b>19</b>
Vermögensaufstellung	19
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	20
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	21
Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen	24
Wertpapierbestandsveränderungen	29
<b>MainFirst - Germany Fund</b>	<b>30</b>
Vermögensaufstellung	30
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	31
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	32
Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen	34
Wertpapierbestandsveränderungen	36
<b>MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced</b>	<b>37</b>
Vermögensaufstellung	37
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	38
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	39
Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen	43
Wertpapierbestandsveränderungen	55
<b>MainFirst - Global Equities Fund</b>	<b>58</b>
Vermögensaufstellung	58
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	59
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	60
Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen	62
Wertpapierbestandsveränderungen	65
<b>MainFirst - Absolute Return Multi Asset</b>	<b>67</b>
Vermögensaufstellung	67
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	68
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	69
Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen	71
Wertpapierbestandsveränderungen	78
<b>MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund</b>	<b>81</b>
Vermögensaufstellung	81
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	82
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	83
Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen	86
Wertpapierbestandsveränderungen	97
<b>MainFirst - Diversified Alpha</b>	<b>100</b>
Vermögensaufstellung	100
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	101
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	102
Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen	104
Wertpapierbestandsveränderungen	114
<b>MainFirst - Global Dividend Stars*</b>	<b>116</b>
Vermögensaufstellung	116
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	117
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	118
Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen	120
Wertpapierbestandsveränderungen	124
<b>Erläuterungen zum Halbjahresabschluss</b>	<b>126</b>
<b>Appendix - Sonstige Informationen für Anleger in der Schweiz</b>	<b>133</b>
<b>Appendix - Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft</b>	<b>138</b>
<b>Appendix - Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU - 2015/2365) über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften</b>	<b>139</b>

\* Zum 31. Dezember 2016 verschmolz der MainFirst SICAV II – Global Dividend Stars mit der Gesellschaft MainFirst SICAV zum Teilfonds MainFirst – Global Dividend Stars.

# MANAGEMENT UND VERWALTUNG

---

**Sitz der Investmentgesellschaft**

6c, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg

---

**VERWALTUNGSRAT DER INVESTMENTGESELLSCHAFT**

---

**Präsident**

Daniel VAN HOVE, CFA  
Director, Member of the Management  
Orionis Management S.A.  
370, route de Longwy  
L-1940 Luxembourg

---

**Mitglieder**

Moritz POHLE  
Rechtsanwalt  
SNP Schlawien Partnerschaft mbB  
Kaiser-Joseph-Straße 260  
D-79098 Freiburg, Deutschland

Bjoern KOGLER  
Managing Director  
MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.  
16, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

---

**Verwaltungsgesellschaft**

MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.  
16, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

---

**Investmentmanager**

MainFirst Bank AG  
Kennedyallee 76  
D-60596 Frankfurt am Main

MainFirst Affiliated Fund Managers (Switzerland) AG  
Gartenstraße 32  
CH-8002 Zürich

---

**Nomineestelle**

MainFirst Bank AG  
Kennedyallee 76  
D-60596 Frankfurt am Main

---

**Verwahr- und Zahlstelle**

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.  
6, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg

---

**Zentralverwaltungsstelle,  
Register- und Transferstelle**

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.  
6c, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg

---

<b>Zahlstelle - in Österreich</b>	Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 A-1030 Wien
<b>Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz</b>	UBS Fund Management (Switzerland) AG Aeschenplatz 6 CH-4052 Basel (Vertreter)  UBS Switzerland AG Bahnhofstrasse 45 CH-8001 Zürich (Zahlstelle)
<b>Informationsstelle in Deutschland</b>	MainFirst Bank AG Kennedyallee 76 D-60596 Frankfurt am Main
<b>Rechtsberater - in Deutschland</b>	Freshfields Bruckhaus Deringer LLP Bockenheimer Anlage 44 D-60322 Frankfurt am Main
<b>Abschlussprüfer (Cabinet de révision agréé)</b>	KPMG Luxembourg Société coopérative 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg

# ALLGEMEINE INFORMATIONEN

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. Seit dem 1. Juli 2011 ist die Gesellschaft dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen unterstellt. Die Gesellschaft unterliegt insbesondere den Bestimmungen des ersten Teils des vorgenannten Gesetzes. Die Gesellschaft übte bis 18. August 2014 ihre Tätigkeit als selbstverwaltete, in Wertpapieren anlegende Investmentgesellschaft aus („SIAG“).

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 gemäß einer Urkunde vom 21. Dezember 2011 und im „Mémorial“ veröffentlicht. Jeder Interessent kann beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg eine Kopie der aktuellen koordinierten Satzung und der „Notice légale“ einsehen und erhalten.

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.

---

## IM GESCHÄFTSJAHR WURDEN AKTIEN DER FOLGENDEN TEILFONDS ANGEBOTEN :

**MainFirst - Classic Stock Fund (in EUR)**  
(nachfolgend Classic Stock Fund genannt)

---

**MainFirst - Top European Ideas Fund (in EUR)**  
(nachfolgend Top European Ideas Fund genannt)

---

**MainFirst - Germany Fund (in EUR)**  
(nachfolgend Germany Fund genannt)

---

**MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced (in USD)**  
(nachfolgend Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced genannt)

---

**MainFirst - Global Equities Fund (in EUR)**  
(nachfolgend Global Equities Fund genannt)

---

**MainFirst - Absolute Return Multi Asset (in EUR)**  
(nachfolgend Absolute Return Multi Asset genannt)

---

**MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (in USD)**  
(nachfolgend Emerging Markets Credit Opportunities Fund genannt)

---

**MainFirst - Diversified Alpha (in EUR)**  
(nachfolgend Diversified Alpha genannt)

---

**MainFirst - Global Dividend Stars\* (in EUR)**  
(nachfolgend Global Dividend Stars genannt)

---

\* Zum 31. Dezember 2016 verschmolz der MainFirst SICAV II - Global Dividend Stars mit der Gesellschaft MainFirst SICAV zum Teilfonds MainFirst - Global Dividend Stars.

Die Gesellschaft kann Aktien in Form von Namensaktien und/oder Inhaberaktien ausgeben.

**DER VERWALTUNGSRAT KANN AKTIENKLASSEN („KLASSEN“),  
WIE UNTEN BESCHRIEBEN, AUFLEGEN:**

<b>KLASSEN</b>	<b>WÄHRUNG</b>	<b>ANLEGER</b>	<b>AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK</b>
A-Aktien	EUR, USD	Offener Publikumsverkehr	thesaurierend
B-Aktien	EUR, USD	Offener Publikumsverkehr	ausschüttend
C-Aktien	EUR, USD	Institutionelle Anleger	thesaurierend
D-Aktien	EUR, USD	Institutionelle Anleger	ausschüttend
E-Aktien	EUR	Offener Publikumsverkehr	thesaurierend
F-Aktien	EUR	Offener Publikumsverkehr	ausschüttend
A1-CHF-Aktien	CHF	Offener Publikumsverkehr	thesaurierend
A2-EUR-Aktien	EUR	Offener Publikumsverkehr	thesaurierend
B1-CHF-Aktien	CHF	Offener Publikumsverkehr	ausschüttend
B2-EUR-Aktien	EUR	Offener Publikumsverkehr	ausschüttend
C1-CHF-Aktien	CHF	Institutionelle Anleger	thesaurierend
C2-EUR-Aktien	EUR	Institutionelle Anleger	thesaurierend
D1-CHF-Aktien	CHF	Institutionelle Anleger	ausschüttend
D2-EUR-Aktien	EUR	Institutionelle Anleger	ausschüttend
A3-USD-Aktien	USD	Offener Publikumsverkehr	thesaurierend
C3-USD-Aktien	USD	Institutionelle Anleger	thesaurierend
R-Aktien	EUR,USD	Offener Publikumsverkehr	thesaurierend
V-Aktien	EUR	VAG Investoren	thesaurierend
X-Aktien	EUR, USD	Offener Publikumsverkehr	ausschüttend

---

## **GEGENWÄRTIG WERDEN AKTIEN FOLGENDER TEILFONDS DER MAINFIRST SICAV AUSGEGEBEN:**

### **Classic Stock Fund**

A-Aktien, C-Aktien

---

### **Top European Ideas Fund**

A-Aktien, B-Aktien, C-Aktien, D-Aktien, A3-USD-Aktien, C3-USD-Aktien, R-Aktien, V-Aktien, X-Aktien

---

### **Germany Fund**

A-Aktien, B-Aktien, C-Aktien, D-Aktien

---

### **Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced**

A-Aktien, B-Aktien, C-Aktien, D-Aktien, A1-CHF-Aktien, A2-EUR-Aktien, B1-CHF-Aktien, B2-EUR-Aktien, C1-CHF-Aktien, C2-EUR-Aktien, D1-CHF-Aktien, D2-EUR-Aktien, R-Aktien

---

### **Global Equities Fund**

A-Aktien, B-Aktien, C-Aktien, D-Aktien

---

### **Absolute Return Multi Asset**

A-Aktien, B-Aktien, C-Aktien, D-Aktien, V-Aktien

---

### **Emerging Markets Credit Opportunities Fund**

A-Aktien, C-Aktien, D-Aktien, A1-CHF-Aktien, A2-EUR-Aktien, C1-CHF-Aktien, C2-EUR-Aktien, D2-EUR-Aktien

---

### **Diversified Alpha**

A-Aktien, C-Aktien, E-Aktien, F-Aktien

---

### **Global Dividend Stars**

A-Aktien, B-Aktien, C-Aktien, D-Aktien

---

Der Verwaltungsrat kann zu jeder Zeit beschließen, dass die Gesellschaft Aktien an weiteren Teilfonds ausgibt.

Bei der Auflegung neuer Teilfonds werden der Verkaufsprospekt sowie die wesentlichen Anlegerinformationen in der erforderlichen Weise durch detaillierte Informationen über die neuen Teilfonds ergänzt.

Das Gesellschaftskapital der SICAV entspricht zu jeder Zeit dem Gesamtwert der Nettovermögen aller Teilfonds.

Das Geschäftsjahr der Gesellschaft beginnt am 1. Januar eines Kalenderjahres und endet am 31. Dezember desselben Jahres.

---

## HINWEISE FÜR ANLEGER IN DEUTSCHLAND

Die Gesellschaft hat die MainFirst Bank AG, Kennedyallee 76, D-60596 Frankfurt am Main, als Informationsstelle in Deutschland ernannt.

Rücknahme- und Umtauschanträge für die Aktien können auch bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle eingereicht werden. Auf Wunsch der Anleger können Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen auch über die deutsche Zahl- und Informationsstelle geleitet und durch die deutsche Zahl- und Informationsstelle an die Anleger ausgezahlt werden.

Bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle sind der ausführliche Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die koordinierte Satzung und die Jahres- und Halbjahresberichte jeweils in fotokopierter Form die Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreise sowie etwaige Dividendenerklärungen und der letzte Nettoinventarwert pro Aktie für die Anleger kostenlos erhältlich. Ferner sind dort alle übrigen, dem Anleger in Luxemburg zur Verfügung stehenden Dokumente einsehbar.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden für Deutschland unter [www.mainfirst-fundmanagers.com](http://www.mainfirst-fundmanagers.com) veröffentlicht. Etwaige Mitteilungen an die Anleger werden in der „Börsen-Zeitung“, sowie unter: [www.mainfirst-fundmanagers.com](http://www.mainfirst-fundmanagers.com) veröffentlicht bzw. per Einschreiben versendet.

---

## HINWEISE FÜR ANLEGER IN ÖSTERREICH

Die Gesellschaft hat die Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien als Zahlstelle in Österreich ernannt.

Rücknahmeanträge und Umtauschanträge können bei der österreichischen Zahlstelle eingereicht werden. Diese wird auch die Abwicklung und die Auszahlung des Rücknahmepreises in Zusammenarbeit mit der Gesellschaft und der Verwahrstelle vornehmen.

Die jeweils aktuelle Fassung des Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung, die Rechenschafts- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise des Fonds sind bei der österreichischen Zahlstelle erhältlich; dort kann auch in sonstige vorhandene Unterlagen Einsicht genommen werden.

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden für Österreich unter [www.mainfirst-fundmanagers.com](http://www.mainfirst-fundmanagers.com) veröffentlicht.

---

## HINWEISE FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ

Die Funktion der Zahlstelle wird von der UBS Switzerland AG, Bahnhofstrasse 45, CH-8001 Zürich ausgeübt; die Vertretung erfolgt durch die UBS Fund Management (Switzerland) AG, Aeschenplatz 6, CH-4052 Basel.

Schweizer Anleger oder Anleger, die ihre Aktien über Schweizer Banken oder andere Finanzintermediäre zeichnen, können ihre Zeichnungsanträge an die Zahlstelle in der Schweiz senden und Zahlungen über diese abwickeln. Außerdem haben Anleger, die in der Schweiz wohnhaft sind oder deren Aktien bei einer Schweizer Verwahrstelle hinterlegt sind, das Recht, die Rücknahme, den Umtausch ihrer Aktien oder die Einlösung angefallenden Dividenden bei der Schweizer Zahlstelle zu beantragen.

Ausfertigungen des Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen, der Satzung sowie der Jahres- und Halbjahresberichte können in deutscher Sprache beim oben genannten Sitz der Vertretung und der Zahlstelle kostenlos bezogen werden.

In der Schweiz werden die Ausgabe- und Rücknahmepreise zusammen oder der Nettoinventarwert der Aktien der Teilfonds mit dem Vermerk „zuzüglich Kommission“ an jedem Tag, an dem Aktien ausgegeben oder zurückgenommen werden, auf <http://www.fundinfo.com> veröffentlicht.



## KONSOLIDIERTE VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

<b>AKTIVA</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	1.875.413.752
Bankguthaben	80.100.885
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	16.899.716
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien	3.100.906
Forderungen aus Wertpapiererträgen	8.987.538
Zinsforderungen aus Bankguthaben	6.698
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	5.146.060
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften	166.465
Nicht realisierter Nettogewinn aus Credit Default Swap-Geschäften	274.621
Nicht realisierter Nettogewinn aus Total Return Swap-Geschäften	1.455
Forderungen aus Optionsgeschäften	570.987
Sonstige Aktiva	233.173
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>1.990.902.256</b>
<b>PASSIVA</b>	
Bankverbindlichkeiten	2.253.884
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	13.678.725
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	11.070.515
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	12.110.334
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	26.638
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften	308.416
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>39.448.512</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER BERICHTSPERIODE</b>	<b>1.951.453.744</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017 (in EUR)

<b>ERTRÄGE</b>	
Nett dividenden erträge	27.314.753
Nettozins erträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	11.541.697
Zins erträge aus Bankguthaben	17.664
Zinsen auf Swaps	132.621
Erhaltene Kommissionen	826.663
Sonstige Erträge	44.560
<b>Gesamterträge</b>	<b>39.877.958</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>	
Pauschalgebühr	9.320.470
Performancegebühr	12.248.396
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	202.177
Verwahrstellengebühr	219.530
Zentralverwaltungsaufwand	667.856
Prüfungskosten	64.704
Sonstiger Verwaltungsaufwand	2.249.518
Kapitalsteuer („taxe d'abonnement“)	219.744
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	248.743
Zinsen auf Swaps	3.905
Sonstige Aufwendungen	67.549
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>25.512.592</b>
<b>SUMME DER NETTOERTRÄGE</b>	<b>14.365.366</b>
<b>NETTOREALISIERTE WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	115.040.840
- aus Devisentermingeschäften	8.600.391
- aus Finanztermingeschäften	1.028.034
- aus Optionsgeschäften	16.729
- aus Credit Default Swap-Geschäften	(77.782)
- aus Devisengeschäften	(1.915.114)
<b>REALISIERTES ERGEBNIS</b>	<b>137.058.464</b>
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	118.211.981
- aus Devisentermingeschäften	7.816.855
- aus Finanztermingeschäften	(121.228)
- aus Optionsgeschäften	55.763
- aus Credit Default Swap-Geschäften	213.243
- aus Total Return Swap-Geschäften	1.455
- aus Devisengeschäften	(122.613)
<b>ERGEBNIS</b>	<b>263.113.920</b>
Ausschüttung einer Dividende	(4.659.124)
Mittelzuflüsse	604.336.296
Mittlerückflüsse	(409.684.773)
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	453.106.319
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>1.498.347.425*</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER BERICHTSPERIODE</b>	<b>1.951.453.744</b>

\* Der Anfangsbestand wurde mit dem Währungskurs vom 30. Juni 2017 berechnet. Der selbe Nettovermögenswert berechnet mit dem Währungskurs vom 31. Dezember 2016, ergibt einen Wert von 1.518.941.299 EUR. Durch die unterschiedlichen Währungskurse ergibt sich eine Differenz von (20.593.874) EUR.

Das konsolidierte Nettovermögen zum Jahresende betrug gemäß dem Jahresbericht für das am 31. Dezember 2016 beendete Geschäftsjahr EUR 1.510.626.702. Dieser Wert beinhaltet nicht das Nettoteilfondsvermögen des MainFirst SICAV II - Global Dividend Stars, der am 31. Dezember 2016 mit der Gesellschaft MainFirst SICAV zum Teilfonds MainFirst - Global Dividend Stars verschmolz.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# MAINFIRST - CLASSIC STOCK FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

<b>AKTIVA</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	63.906.425
Bankguthaben	153.652
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien	2.922
Forderungen aus Wertpapiererträgen	150.050
Sonstige Aktiva	19.709
<b>Gesamtkтива</b>	<b>64.232.758</b>

  

<b>PASSIVA</b>	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	29.496
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	92.987
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>122.483</b>

  

<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER BERICHTSPERIODE</b>	<b>64.110.275</b>
---	-------------------

  

<b>ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN</b>	
A-Aktien	9.576,59
Nettoinventarwert pro A-Aktie	152,25
C-Aktien	635.338,11
Nettoinventarwert pro C-Aktie	98,61

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017 (in EUR)

<b>ERTRÄGE</b>	
Nettodividendenerträge	1.387.663
Erhaltene Kommissionen	56.170
<b>Gesamterträge</b>	<b>1.443.833</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>	
Pauschalgebühr	292.394
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	5.433
Verwahrstellengebühr	8.491
Zentralverwaltungsaufwand	26.350
Prüfungskosten	1.185
Sonstiger Verwaltungsaufwand	88.425
Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)	3.173
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	4.714
Sonstige Aufwendungen	1.642
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>431.807</b>
<b>SUMME DER NETTOERTRÄGE</b>	<b>1.012.026</b>
<b>NETTOREALISIERTE WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	1.022.784
<b>REALISIERTES ERGEBNIS</b>	<b>2.034.810</b>
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	2.979.653
<b>ERGEBNIS</b>	<b>5.014.463</b>
Mittelzuflüsse	24.753.220
Mittelrückflüsse	(202.122)
Summe der Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	29.565.561
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>34.544.714</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER BERICHTSPERIODE</b>	<b>64.110.275</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN</b>	
- zum 30.06.2017	64.110.275,11
- zum 31.12.2016	34.544.713,69
- zum 31.12.2015	29.733.110,58
<b>ANZAHL DER A-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	10.886,69
ausgegebene Aktien	109,02
zurückgenommene Aktien	(1.419,12)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	9.576,59
<b>NETTOINVENTARWERT PRO A-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	152,25
- zum 31.12.2016	138,85
- zum 31.12.2015	133,88
<b>ANZAHL DER C-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	368.320,11
ausgegebene Aktien	267.021,00
zurückgenommene Aktien	(3,00)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	635.338,11
<b>NETTOINVENTARWERT PRO C-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	98,61
- zum 31.12.2016	89,69
- zum 31.12.2015	86,01

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Aktien Deutschland</b>				
Amadeus Fire AG	EUR	14.616	1.123.970	1,76
Bayer AG	EUR	12.000	1.358.400	2,12
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	7.500	609.600	0,95
Bertrandt AG	EUR	11.131	976.857	1,52
Daimler AG	EUR	16.000	1.013.920	1,58
DEAG Deutsche Entertainment AG	EUR	44.069	110.173	0,17
Deutsche Bank AG	EUR	120.000	1.863.000	2,91
Deutsche Boerse AG	EUR	15.000	1.386.300	2,16
Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	119.500	1.290.003	2,01
Deutsche Post AG	EUR	113.000	3.708.660	5,78
Duerr AG	EUR	10.500	1.092.525	1,70
E.ON SE	EUR	90.000	742.320	1,16
Gesco AG	EUR	37.104	919.808	1,43
Hapag-Lloyd AG	EUR	23.000	586.040	0,91
Jungheinrich AG Preference	EUR	37.712	1.206.973	1,89
Porsche Automobil Holding SE				
Preference	EUR	29.000	1.426.510	2,23
Renk AG	EUR	3.027	296.041	0,46
Schaeffler AG Preference	EUR	126.000	1.580.040	2,47
Sixt Leasing SE	EUR	46.617	862.415	1,35
Sixt SE Preference	EUR	111.519	4.832.117	7,55
SNP Schneider-Neureither & Partner AG	EUR	16.074	614.348	0,96
TUI AG	EUR	121.000	1.538.515	2,40
VTG AG	EUR	24.298	829.655	1,29
Wuestenrot & Wuerttembergische AG	EUR	31.520	603.766	0,94
			<b>30.571.956</b>	<b>47,70</b>
<b>Aktien Frankreich</b>				
Altran Technologies SA	EUR	120.470	1.719.107	2,68
Amundi SA	EUR	33.600	2.128.560	3,33
BNP Paribas SA	EUR	24.700	1.557.582	2,43
Europcar Groupe SA	EUR	145.878	1.868.697	2,91
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	16.000	559.600	0,87
Nexity SA	EUR	10.000	508.800	0,79
Peugeot SA	EUR	40.000	698.600	1,09
Sanofi	EUR	19.400	1.624.944	2,53
SPIE SA	EUR	26.000	683.800	1,07
			<b>11.349.690</b>	<b>17,70</b>
<b>Aktien Großbritannien</b>				
Royal Dutch Shell plc 'A'	EUR	50.000	1.161.750	1,81
			<b>1.161.750</b>	<b>1,81</b>
<b>Aktien Irland</b>				
Allied Irish Banks plc	EUR	140.000	693.000	1,08
			<b>693.000</b>	<b>1,08</b>

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Aktien Italien</b>				
Anima Holding SpA	EUR	522.000	3.275.550	5,10
Assicurazioni Generali SpA	EUR	59.000	850.190	1,33
Eni SpA	EUR	68.000	894.880	1,40
Telecom Italia SpA	EUR	1.690.000	1.365.520	2,13
UniCredit SpA	EUR	120.000	1.962.000	3,06
			<b>8.348.140</b>	<b>13,02</b>
<b>Aktien Niederlande</b>				
ASR Nederland NV	EUR	24.000	708.600	1,11
ING Groep NV	EUR	62.000	936.200	1,46
			<b>1.644.800</b>	<b>2,57</b>
<b>Aktien Österreich</b>				
Strabag SE	EUR	21.154	800.890	1,25
voestalpine AG	EUR	51.300	2.093.040	3,26
			<b>2.893.930</b>	<b>4,51</b>
<b>Aktien Schweiz</b>				
EDAG Engineering Group AG	EUR	91.781	1.541.003	2,40
			<b>1.541.003</b>	<b>2,40</b>
<b>Aktien Spanien</b>				
Gestamp Automocion SA	EUR	645.000	3.960.300	6,17
Indra Sistemas SA	EUR	69.000	871.815	1,36
Naturhouse Health SAU	EUR	73.565	312.725	0,49
Tecnicas Reunidas SA	EUR	16.457	557.316	0,87
			<b>5.702.156</b>	<b>8,89</b>
<b>Aktien Gesamt</b>			<b>63.906.425</b>	<b>99,68</b>
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			63.906.425	99,68
<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>			<b>63.906.425</b>	<b>99,68</b>
<b>Bankguthaben</b>			<b>153.652</b>	<b>0,24</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)</b>			<b>50.198</b>	<b>0,08</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN</b>			<b>64.110.275</b>	<b>100,00</b>

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017

<b>GEOGRAFISCHE AUFGLIEDERUNG</b>	<b>% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS</b>
Deutschland	47,70
Frankreich	17,70
Italien	13,02
Spanien	8,89
Österreich	4,51
Niederlande	2,57
Schweiz	2,40
Großbritannien	1,81
Irland	1,08
<b>Gesamtinvestitionen</b>	<b>99,68</b>
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	0,32
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
<b>Aktien</b>				
EUR	Allied Irish Banks plc	140.000	-	-
EUR	Altran Technologies SA	70.000	-	-
EUR	Amundi SA	16.000	5.000	5.600
EUR	Anima Holding SpA	320.000	80.000	-
EUR	Applus Services SA	30.000	46.203	-
EUR	ASR Nederland NV	12.000	9.000	-
EUR	Assicurazioni Generali SpA	47.000	-	-
EUR	Bayer AG	12.000	-	-
EUR	Bayerische Motoren Werke AG	10.000	7.000	-
EUR	Bertrandt AG	3.355	-	-
EUR	BNP Paribas SA	11.000	4.000	-
EUR	BRAAS Monier Building Group SA	-	-	(17.922)
EUR	Daimler AG	9.000	3.700	-
EUR	DEAG Deutsche Entertainment AG	-	-	4.896
EUR	Deutsche Bank AG	120.000	-	-
EUR	Deutsche Boerse AG	10.000	8.500	-
EUR	Deutsche Pfandbriefbank AG	20.000	-	-
EUR	Deutsche Post AG	45.000	-	-
EUR	Duerr AG	6.000	5.000	-
EUR	E.ON SE	50.000	-	-
EUR	EDAG Engineering Group AG	20.286	-	-
EUR	Engie SA	55.000	55.000	-
EUR	Eni SpA	30.000	30.000	-
EUR	Europcar Groupe SA	95.878	-	-
EUR	Evonik Industries AG	10.000	22.000	-
EUR	Gaztransport Et Technigaz SA	6.000	-	-
EUR	Gesco AG	37.104	-	-
EUR	Gestamp Automocion SA	645.000	-	-
EUR	Hapag-Lloyd AG	6.000	-	-
EUR	Hella KGaA Hueck & Co.	10.000	23.640	-
EUR	Indra Sistemas SA	25.000	15.000	-
EUR	ING Groep NV	60.000	80.000	-
EUR	Intesa Sanpaolo SpA	-	230.000	-
EUR	Jungheinrich AG Preference	24.712	-	-
EUR	Naturhouse Health SAU	5.000	-	-
EUR	Nexity SA	10.000	-	-
EUR	NN Group NV	7.000	18.000	-
EUR	Peugeot SA	35.000	20.000	-
EUR	Porsche Automobil Holding SE Preference	12.000	-	-
EUR	Royal Dutch Shell plc 'A'	50.000	69.400	-
EUR	Sanofi	10.000	5.000	-
EUR	Schaeffler AG Preference	60.000	12.003	-
EUR	Sixt Leasing SE	15.617	-	-
EUR	Sixt SE Preference	62.822	-	-
EUR	SNP Schneider-Neureither & Partner AG	3.000	-	-
EUR	SPIE SA	26.000	-	-
EUR	Strabag SE	2.000	-	-
EUR	Tecnicas Reunidas SA	10.000	9.000	-
EUR	Telecom Italia SpA	800.000	-	-
EUR	TOTAL SA	20.000	20.000	-
EUR	TUI AG	60.000	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
EUR	UniCredit SpA	120.000	-	-
EUR	Unilever NV	20.000	20.000	-
EUR	voestalpine AG	20.000	-	-
EUR	VTG AG	6.470	-	-
EUR	Wuestenrot & Wuerttembergische AG	10.000	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

<b>AKTIVA</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	1.031.145.169
Bankguthaben	43.874.770
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	5.304.963
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien	1.495.816
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.789.282
Sonstige Aktiva	36.810
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>1.084.646.810</b>
<b>PASSIVA</b>	
Bankverbindlichkeiten	2.013.504
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	495.148
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	4.082.275
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	10.710.652
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	26.638
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>17.328.217</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER BERICHTSPERIODE</b>	<b>1.067.318.593</b>
<b>ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN</b>	
A-Aktien	2.680.652,75
Nettoinventarwert pro A-Aktie	97,07
B-Aktien	217.706,06
Nettoinventarwert pro B-Aktie	109,96
C-Aktien	8.419.939,02
Nettoinventarwert pro C-Aktie	60,83
D-Aktien	50,03
Nettoinventarwert pro D-Aktie	115,92
A3-USD-Aktien	3.335,39
Nettoinventarwert pro A3-USD-Aktie	66,65
C3-USD-Aktien	18.543,36
Nettoinventarwert pro C3-USD-Aktie	67,37
R-Aktien	1.207.597,31
Nettoinventarwert pro R-Aktie	138,05
V-Aktien	180.821,85
Nettoinventarwert pro V-Aktie	133,23
X-Aktien	625.910,91
Nettoinventarwert pro X-Aktie	126,08

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017 (in EUR)

<b>ERTRÄGE</b>	
Nettodividendenerträge	20.708.623
Erhaltene Kommissionen	338.272
<b>Gesamterträge</b>	<b>21.046.895</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>	
Pauschalgebühr	5.147.752
Performancegebühr	12.219.122
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	111.509
Verwahrstellengebühr	90.177
Zentralverwaltungsaufwand	270.385
Prüfungskosten	27.423
Sonstiger Verwaltungsaufwand	1.135.597
Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)	132.221
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	180.915
Sonstige Aufwendungen	26.001
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>19.341.102</b>
<b>SUMME DER NETTOERTRÄGE</b>	<b>1.705.793</b>
<b>NETTOREALISIERTE WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	91.822.133
- aus Devisentermingeschäften	93.786
- aus Devisengeschäften	135.642
<b>REALISIERTES ERGEBNIS</b>	<b>93.757.354</b>
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	66.172.534
- aus Devisentermingeschäften	(32.803)
- aus Devisengeschäften	(95.505)
<b>ERGEBNIS</b>	<b>159.801.580</b>
Ausschüttung einer Dividende	(3.145.625)
Mittelzuflüsse	378.292.233
Mittelrückflüsse	(316.933.582)
Summe der Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	218.014.606
<b>Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>849.303.987</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER BERICHTSPERIODE</b>	<b>1.067.318.593</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN</b>	
- zum 30.06.2017	1.067.318.593,39
- zum 31.12.2016	849.303.986,80
- zum 31.12.2015	1.095.529.102,36
<b>ANZAHL DER A-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	2.024.572,48
ausgegebene Aktien	1.028.051,01
zurückgenommene Aktien	(371.970,74)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2.680.652,75
<b>NETTOINVENTARWERT PRO A-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	97,07
- zum 31.12.2016	81,71
- zum 31.12.2015	82,96
<b>ANZAHL DER B-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	184.219,53
ausgegebene Aktien	94.186,88
zurückgenommene Aktien	(60.700,35)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	217.706,06
<b>NETTOINVENTARWERT PRO B-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	109,96
- zum 31.12.2016	92,50
- zum 31.12.2015	96,16
<b>ANZAHL DER C-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	10.767.201,55
ausgegebene Aktien	2.053.767,44
zurückgenommene Aktien	(4.401.029,97)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	8.419.939,02
<b>NETTOINVENTARWERT PRO C-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	60,83
- zum 31.12.2016	51,13
- zum 31.12.2015	51,63

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

<b>ANZAHL DER D-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	749,57
ausgegebene Aktien	-
zurückgenommene Aktien	(699,54)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	50,03
<b>NETTOINVENTARWERT PRO D-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	115,92
- zum 31.12.2016	99,83
- zum 31.12.2015	101,00
<b>ANZAHL DER A3-USD-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	2.870,00
ausgegebene Aktien	465,39
zurückgenommene Aktien	-
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	3.335,39
<b>NETTOINVENTARWERT PRO A3-USD-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	66,65
- zum 31.12.2016	55,27
- zum 31.12.2015	55,92
<b>ANZAHL DER C3-USD-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	7.885,51
ausgegebene Aktien	11.263,79
zurückgenommene Aktien	(605,94)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	18.543,36
<b>NETTOINVENTARWERT PRO C3-USD-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	67,37
- zum 31.12.2016	55,75
- zum 31.12.2015	56,11

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

<b>ANZAHL DER R-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	82.981,47
ausgegebene Aktien	1.186.229,67
zurückgenommene Aktien	(61.613,83)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1.207.597,31
<b>NETTOINVENTARWERT PRO R-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	138,05
- zum 31.12.2016	115,94
- zum 31.12.2015	116,92
<b>ANZAHL DER V-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	187.781,85
ausgegebene Aktien	-
zurückgenommene Aktien	(6.960,00)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	180.821,85
<b>NETTOINVENTARWERT PRO V-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	133,23
- zum 31.12.2016	110,98
- zum 11.05.2016 (Auflagedatum)	100,00
<b>ANZAHL DER X-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	768.432,99
ausgegebene Aktien	112.376,78
zurückgenommene Aktien	(254.898,86)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	625.910,91
<b>NETTOINVENTARWERT PRO X-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	126,08
- zum 31.12.2016	110,93
- zum 31.12.2015	115,67

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Aktien Dänemark</b>				
AP Moller - Maersk A/S 'A'	DKK	6.260	10.465.584	0,98
			<b>10.465.584</b>	<b>0,98</b>
<b>Aktien Deutschland</b>				
Amadeus Fire AG	EUR	419.876	32.288.464	3,02
Atoss Software AG	EUR	186.783	13.074.810	1,22
Berentzen-Gruppe AG	EUR	92.128	1.151.139	0,11
Bertrandt AG	EUR	273.209	23.976.822	2,25
Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	4.108.989	44.356.536	4,16
Duerr AG	EUR	498.188	51.836.462	4,86
FUCHS PETROLUB SE	EUR	119.935	4.959.312	0,46
Hapag-Lloyd AG	EUR	83.327	2.123.172	0,20
Hella KGaA Hueck & Co.	EUR	512.267	22.076.146	2,07
Indus Holding AG	EUR	34.665	2.152.697	0,20
Koenig & Bauer AG	EUR	12.965	767.787	0,07
Leifheit AG	EUR	226.442	7.752.242	0,73
Maschinenfabrik Berthold Hermle AG Preference	EUR	4.500	1.455.975	0,14
Mensch und Maschine Software SE	EUR	422.167	8.107.717	0,76
MPC Muenchmeyer Petersen Capital AG	EUR	88.131	526.759	0,05
REALTECH AG	EUR	159.393	207.211	0,02
RWE AG	EUR	63.540	1.108.455	0,10
Schaeffler AG Preference	EUR	1.328.256	16.656.330	1,56
Siltronic AG	EUR	820.410	60.849.810	5,70
Sixt Leasing SE	EUR	847.908	15.686.298	1,47
Sixt SE Preference	EUR	872.787	37.817.861	3,54
USU Software AG	EUR	16.000	432.000	0,04
Wuestenrot & Wuerttembergische AG	EUR	176.224	3.375.571	0,32
			<b>352.739.576</b>	<b>33,05</b>
<b>Aktien Finnland</b>				
DNA OYJ	EUR	1.929.901	26.825.624	2,51
			<b>26.825.624</b>	<b>2,51</b>
<b>Aktien Frankreich</b>				
Amundi SA	EUR	223.604	14.165.314	1,33
Europcar Groupe SA	EUR	3.183.646	40.782.505	3,82
Peugeot SA	EUR	671.422	11.726.385	1,10
			<b>66.674.204</b>	<b>6,25</b>
<b>Aktien Griechenland</b>				
Aegean Airlines SA	EUR	1.075.500	8.926.650	0,84
			<b>8.926.650</b>	<b>0,84</b>

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Aktien Großbritannien</b>				
Ashmore Group plc	GBP	5.508.991	22.160.056	2,07
Direct Line Insurance Group plc	GBP	3.688.662	14.930.157	1,40
Jupiter Fund Management plc	GBP	6.526.731	37.537.487	3,52
Royal Dutch Shell plc 'A'	EUR	348.808	8.104.554	0,76
			<b>82.732.254</b>	<b>7,75</b>
<b>Aktien Irland</b>				
Allied Irish Banks plc	EUR	5.760.000	28.512.000	2,67
Cpl Resources plc	EUR	101.197	612.242	0,06
FBD Holdings plc	EUR	80.000	660.000	0,06
			<b>29.784.242</b>	<b>2,79</b>
<b>Aktien Italien</b>				
Anima Holding SpA	EUR	4.088.271	25.653.900	2,40
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	4.184.299	11.615.614	1,09
UniCredit SpA	EUR	6.172.919	100.927.226	9,46
			<b>138.196.740</b>	<b>12,95</b>
<b>Aktien Jersey</b>				
Shire plc	GBP	1.217.393	58.758.385	5,51
			<b>58.758.385</b>	<b>5,51</b>
<b>Aktien Niederlande</b>				
ASR Nederland NV	EUR	1.306.944	38.587.522	3,61
Euronext NV	EUR	772.219	35.097.353	3,29
			<b>73.684.875</b>	<b>6,90</b>
<b>Aktien Österreich</b>				
DO & CO AG	EUR	10.000	618.100	0,06
Porr Ag	EUR	257.769	7.122.158	0,66
UBM Development AG	EUR	173.630	6.488.553	0,61
Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	EUR	126.196	3.116.410	0,29
			<b>17.345.221</b>	<b>1,62</b>
<b>Aktien Schweiz</b>				
EDAG Engineering Group AG	EUR	485.066	8.144.258	0,76
EFG International AG	CHF	786.948	4.474.211	0,42
LafargeHolcim Ltd.	CHF	759.814	38.190.778	3,58
Schmolz + Bickenbach AG	CHF	1.006.029	819.746	0,08
Starrag Group Holding AG	CHF	36.000	2.265.970	0,21
			<b>53.894.963</b>	<b>5,05</b>

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Aktien Spanien</b>				
Gestamp Automocion SA	EUR	11.274.000	69.222.360	6,48
Indra Sistemas SA	EUR	858.126	10.842.422	1,02
Naturhouse Health SAU	EUR	752.486	3.198.818	0,30
Tecnicas Reunidas SA	EUR	822.479	27.853.251	2,61
			<b>111.116.851</b>	<b>10,41</b>
<b>Aktien Gesamt</b>			<b>1.031.145.169</b>	<b>96,61</b>
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			1.031.145.169	96,61
<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>			<b>1.031.145.169</b>	<b>96,61</b>
<b>Bankguthaben</b>			<b>41.861.266</b>	<b>3,92</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)</b>			<b>(5.687.842)</b>	<b>(0,53)</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN</b>			<b>1.067.318.593</b>	<b>100,00</b>

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017

GEOGRAFISCHE AUFGliederung	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Deutschland	33,05
Italien	12,95
Spanien	10,41
Großbritannien	7,75
Niederlande	6,90
Frankreich	6,25
Jersey	5,51
Schweiz	5,05
Irland	2,79
Finnland	2,51
Österreich	1,62
Dänemark	0,98
Griechenland	0,84
<b>Gesamtinvestitionen</b>	<b>96,61</b>
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	3,39
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

<b>OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>							
<b>GEKAUFTE WÄHRUNG</b>	<b>GEKAUFTER BETRAG</b>	<b>VERKAUFTE WÄHRUNG</b>	<b>VERKAUFTER BETRAG</b>	<b>FÄLLIGKEITS- DATUM</b>	<b>GEGENPARTEI</b>	<b>NICHT REALISIERTER GEWINN / (VERLUST)</b>	<b>% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS</b>
EUR	26.330	USD	29.417	20/07/2017	J.P. Morgan	561	-
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Offenen Devisentermingeschäften Gesamt</b>						<b>561</b>	<b>-</b>
EUR	24.700	USD	28.205	20/07/2017	J.P. Morgan	(7)	-
EUR	4.338	USD	4.968	17/08/2017	J.P. Morgan	(7)	-
USD	773.269	EUR	693.954	20/07/2017	J.P. Morgan	(16.568)	-
USD	739.101	EUR	657.094	17/08/2017	J.P. Morgan	(10.617)	-
<b>Nicht realisierter Verlust aus Offenen Devisentermingeschäften Gesamt</b>						<b>(27.199)</b>	<b>-</b>
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften</b>						<b>(26.638)</b>	<b>-</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
<b>Aktien</b>				
CHF	EFG International AG	219.129	-	-
CHF	LafargeHolcim Ltd.	759.814	-	-
CHF	Novartis AG	613.635	613.635	-
CHF	Roche Holding AG	99.999	138.689	-
DKK	AP Moller - Maersk A/S 'A'	-	1.592	-
DKK	AP Moller - Maersk A/S 'B'	-	1.425	-
EUR	Abertis Infraestructuras SA	-	299.000	-
EUR	ABN AMRO Group NV, CVA	113.291	627.104	-
EUR	Allied Irish Banks plc	5.760.000	-	-
EUR	Amadeus Fire AG	-	27.019	-
EUR	Amundi SA	47.999	397.559	83.673
EUR	Anima Holding SpA	928.768	-	-
EUR	ASR Nederland NV	345.000	41.548	-
EUR	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA	-	44.562	-
EUR	Bayerische Motoren Werke AG	319.353	319.353	-
EUR	Bertrandt AG	-	14.088	-
EUR	Daimler AG	475.398	475.398	-
EUR	Deutsche Pfandbriefbank AG	-	175.862	-
EUR	DNA OYJ	-	80.906	-
EUR	Duerr AG	44.761	301.593	-
EUR	Euronext NV	276.728	456.150	-
EUR	Europcar Groupe SA	1.250.000	297.221	-
EUR	FUCHS PETROLUB SE	-	82.155	-
EUR	Gestamp Automocion SA	11.274.000	-	-
EUR	Hapag-Lloyd AG	-	265.320	-
EUR	Hella KGaA Hueck & Co.	150.000	146.457	-
EUR	Indra Sistemas SA	-	483.410	-
EUR	Indus Holding AG	-	79.030	-
EUR	Intesa Sanpaolo SpA	16.507.104	12.322.805	-
EUR	Leifheit AG	-	37.421	119.221
EUR	Mensch und Maschine Software SE	-	-	6.109
EUR	Naturhouse Health SAU	-	531.816	-
EUR	Peugeot SA	671.423	1.009.042	(1)
EUR	Porr Ag	-	56.006	-
EUR	Royal Dutch Shell plc 'A'	348.808	-	-
EUR	RWE AG	896.878	833.338	-
EUR	Schaeffler AG Preference	92.188	2.999.964	-
EUR	Siltronic AG	-	388.699	-
EUR	Tecnicas Reunidas SA	547.928	44.840	-
EUR	UniCredit SpA	5.849.480	7.331.183	(15.809.086)
EUR	UniCredit SpA Rights 23/02/2017	-	1	1
EUR	Unilever NV	266.266	266.266	-
EUR	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	-	47.476	-
EUR	Wuestenrot & Wuerttembergische AG	-	353.725	-
GBP	Jupiter Fund Management plc	1.943.620	-	-
GBP	Shire plc	301.311	-	-
<b>Optionsscheine</b>				
EUR	Peugeot SA 29/04/2017	-	1.918.353	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

<b>AKTIVA</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	286.277.402
Bankguthaben	18.734.714
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	418.063
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien	1.198.778
Forderungen aus Wertpapiererträgen	557.537
Sonstige Aktiva	22.226
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>307.208.720</b>

  

<b>PASSIVA</b>	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	3.786.176
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	5.680.614
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	479.059
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>9.945.849</b>

  

<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER BERICHTSPERIODE</b>	<b>297.262.871</b>
---	--------------------

  

<b>ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN</b>	
A-Aktien	614.134,69
Nettoinventarwert pro A-Aktie	207,17
B-Aktien	528.882,18
Nettoinventarwert pro B-Aktie	95,70
C-Aktien	814.905,43
Nettoinventarwert pro C-Aktie	143,11
D-Aktien	33.813,00
Nettoinventarwert pro D-Aktie	82,63

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017 (in EUR)

<b>ERTRÄGE</b>	
Nettodividendenerträge	4.158.147
Erhaltene Kommissionen	26.000
<b>Gesamterträge</b>	<b>4.184.147</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>	
Pauschalgebühr	1.630.536
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	31.681
Verwahrstellengebühr	30.208
Zentralverwaltungsaufwand	90.183
Prüfungskosten	14.114
Sonstiger Verwaltungsaufwand	284.119
Kapitalsteuer („taxe d'abonnement“)	43.928
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	43.918
Sonstige Aufwendungen	7.010
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>2.175.697</b>
<b>SUMME DER NETTOERTRÄGE</b>	<b>2.008.450</b>
<b>NETTOREALISIERTE WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	10.619.546
<b>REALISIERTES ERGEBNIS</b>	<b>12.627.996</b>
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	32.171.668
<b>ERGEBNIS</b>	<b>44.799.664</b>
Ausschüttung einer Dividende	(920.458)
Mittelzuflüsse	105.456.377
Mittelrückflüsse	(58.403.473)
Summe der Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	90.932.110
<b>Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>206.330.761</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER BERICHTSPERIODE</b>	<b>297.262.871</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN</b>	
- zum 30.06.2017	297.262.870,61
- zum 31.12.2016	206.330.760,77
- zum 31.12.2015	178.869.853,91
<b>ANZAHL DER A-AKTIE</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode ausgegebene Aktien	468.379,80 275.358,69
zurückgenommene Aktien	(129.603,80)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	614.134,69
<b>NETTOINVENTARWERT PRO A-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	207,17
- zum 31.12.2016	171,57
- zum 31.12.2015	174,35
<b>ANZAHL DER B-AKTIE</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode ausgegebene Aktien	386.100,46 236.215,39
zurückgenommene Aktien	(93.433,67)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	528.882,18
<b>NETTOINVENTARWERT PRO B-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	95,70
- zum 31.12.2016	80,66
- zum 31.12.2015	82,34
<b>ANZAHL DER C-AKTIE</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode ausgegebene Aktien	789.382,92 207.004,38
zurückgenommene Aktien	(181.481,87)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	814.905,43
<b>NETTOINVENTARWERT PRO C-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	143,11
- zum 31.12.2016	118,20
- zum 31.12.2015	119,51

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



## **ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)**

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

<b>ANZAHL DER D-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	20.941,00
ausgegebene Aktien	17.292,00
zurückgenommene Aktien	(4.420,00)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	33.813,00

  

<b>NETTOINVENTARWERT PRO D-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	82,63
- zum 31.12.2016	72,78
- zum 31.12.2015	74,54

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Aktien Deutschland</b>				
All for One Steeb AG	EUR	385.607	24.100.438	8,10
Amadeus Fire AG	EUR	41.782	3.213.036	1,08
Atoss Software AG	EUR	210.446	14.731.220	4,96
Berentzen-Gruppe AG	EUR	723.372	9.038.533	3,04
Bertrandt AG	EUR	80.856	7.095.922	2,39
CENIT AG	EUR	835.130	17.971.997	6,04
DEAG Deutsche Entertainment AG	EUR	424.612	1.061.530	0,36
Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	1.708.663	18.445.017	6,20
Duerr AG	EUR	138.163	14.375.860	4,84
FUCHS PETROLUB SE	EUR	96.549	3.992.301	1,34
Gesco AG	EUR	210.000	5.205.900	1,75
Hapag-Lloyd AG	EUR	354.620	9.035.718	3,04
Hella KGaA Hueck & Co.	EUR	412.190	17.763.328	5,98
Indus Holding AG	EUR	21.998	1.366.076	0,46
Koenig & Bauer AG	EUR	178.368	10.562.953	3,55
Leifheit AG	EUR	336.198	11.509.739	3,87
Maschinenfabrik Berthold Hermle				
AG Preference	EUR	1.340	433.557	0,15
Mensch und Maschine Software SE	EUR	717.787	13.785.099	4,63
MPC Muenchmeyer Petersen				
Capital AG	EUR	2.395.856	14.320.031	4,82
Nexus AG	EUR	142.156	3.680.419	1,24
RWE AG	EUR	616.211	10.749.801	3,62
Schaeffler AG Preference	EUR	1.038.324	13.020.583	4,38
Siltronic AG	EUR	97.443	7.227.347	2,43
Sixt Leasing SE	EUR	285.755	5.286.468	1,78
Sixt SE	EUR	35.785	1.893.742	0,64
Sixt SE Preference	EUR	505.727	21.913.151	7,37
Softing AG	EUR	170.000	1.969.450	0,66
USU Software AG	EUR	465.221	12.560.967	4,23
Wuestenrot & Wuerttembergische AG	EUR	409.734	7.848.455	2,64
			<b>284.158.638</b>	<b>95,59</b>
<b>Aktien Schweiz</b>				
EDAG Engineering Group AG	EUR	126.192	2.118.764	0,71
			<b>2.118.764</b>	<b>0,71</b>
<b>Aktien Gesamt</b>			<b>286.277.402</b>	<b>96,30</b>

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			286.277.402	96,30
<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>			<b>286.277.402</b>	<b>96,30</b>
<b>Bankguthaben</b>			<b>18.734.714</b>	<b>6,30</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)</b>			<b>(7.749.245)</b>	<b>(2,60)</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN</b>			<b>297.262.871</b>	<b>100,00</b>

GEOGRAFISCHE AUFGLIEDERUNG	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Deutschland	95,59
Schweiz	0,71
<b>Gesamtinvestitionen</b>	<b>96,30</b>
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	3,70
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
<b>Aktien</b>				
EUR	All for One Steeb AG	140.000	-	-
EUR	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA	-	150.196	-
EUR	Bayerische Motoren Werke AG	315.795	315.795	-
EUR	Bertrandt AG	-	3.589	-
EUR	Daimler AG	320.293	320.293	-
EUR	DEAG Deutsche Entertainment AG	-	-	47.179
EUR	Deutsche Pfandbriefbank AG	1.352.056	447.381	-
EUR	Duerr AG	71.117	31.344	-
EUR	FUCHS PETROLUB SE	-	14.366	-
EUR	Gesco AG	210.000	-	-
EUR	Hapag-Lloyd AG	-	23.554	-
EUR	Hella KGaA Hueck & Co.	357.249	228.104	-
EUR	Indus Holding AG	-	25.300	-
EUR	Leifheit AG	-	1.480	168.099
EUR	Mensch und Maschine Software SE	-	-	10.387
EUR	RWE AG	759.099	142.888	-
EUR	Schaeffler AG Preference	619.656	72.960	-
EUR	Siltronic AG	338.913	357.421	-
EUR	Sixt SE	101.659	65.874	-
EUR	Softing AG	170.000	-	-
EUR	Wuestenrot & Wuerttembergische AG	-	5.890	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 30. Juni 2017 (in USD)

<b>AKTIVA</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	207.110.657
Bankguthaben	7.498.744
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	5.553.725
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien	201.181
Forderungen aus Wertpapiererträgen	3.085.135
Zinsforderungen aus Bankguthaben	3.667
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2.441.538
Sonstige Aktiva	27.564
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>225.922.211</b>
<b>PASSIVA</b>	
Bankverbindlichkeiten	3.042
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	6.021.000
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	1.299.976
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	312.671
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>7.636.689</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER BERICHTSPERIODE</b>	<b>218.285.522</b>
<b>ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN</b>	
A-Aktien	186.138,30
Nettoinventarwert pro A-Aktie	124,69
B-Aktien	124,61
Nettoinventarwert pro B-Aktie	98,70
C-Aktien	520.147,19
Nettoinventarwert pro C-Aktie	127,27
D-Aktien	32.385,00
Nettoinventarwert pro D-Aktie	99,62
A1-CHF-Aktien	33.273,32
Nettoinventarwert pro A1-CHF-Aktie	116,13
A2-EUR-Aktien	79.791,25
Nettoinventarwert pro A2-EUR-Aktie	120,96
B1-CHF-Aktien	54,15
Nettoinventarwert pro B1-CHF-Aktie	93,62
B2-EUR-Aktien	15.869,38
Nettoinventarwert pro B2-EUR-Aktie	96,91
C1-CHF-Aktien	434.341,06
Nettoinventarwert pro C1-CHF-Aktie	118,76
C2-EUR-Aktien	314.199,31
Nettoinventarwert pro C2-EUR-Aktie	123,92
D1-CHF-Aktien	904,09
Nettoinventarwert pro D1-CHF-Aktie	94,46
D2-EUR-Aktien	50.139,32
Nettoinventarwert pro D2-EUR-Aktie	103,97
R-Aktien	38.011,41
Nettoinventarwert pro R-Aktie	119,22

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017 (in USD)

<b>ERTRÄGE</b>	
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	7.021.627
Zinserträge aus Bankguthaben	11.997
Erhaltene Kommissionen	209.312
<b>Gesamterträge</b>	<b>7.242.936</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>	
Pauschalgebühr	869.666
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	21.154
Verwahrstellengebühr	20.967
Zentralverwaltungsaufwand	106.038
Prüfungskosten	6.323
Sonstiger Verwaltungsaufwand	227.541
Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)	18.364
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	270
Sonstige Aufwendungen	5.730
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>1.276.053</b>
<b>SUMME DER NETTOERTRÄGE</b>	<b>5.966.883</b>
<b>NETTOREALISIERTE WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	2.974.511
- aus Devisentermingeschäften	4.053.787
- aus Devisengeschäften	(1.118.442)
<b>REALISIERTES ERGEBNIS</b>	<b>11.876.739</b>
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	2.213.918
- aus Devisentermingeschäften	3.794.246
- aus Devisengeschäften	551
<b>ERGEBNIS</b>	<b>17.885.454</b>
Ausschüttung einer Dividende	(428.375)
Mittelzuflüsse	59.997.118
Mittelrückflüsse	(19.534.208)
Summe der Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	57.919.989
<b>Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>160.365.533</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER BERICHTSPERIODE</b>	<b>218.285.522</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2017 (in USD)

<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN</b>	
- zum 30.06.2017	218.285.522,39
- zum 31.12.2016	160.365.532,99
- zum 31.12.2015	240.337.844,57
<b>ANZAHL DER A-AKTIE</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	173.421,63
ausgegebene Aktien	49.894,82
zurückgenommene Aktien	(37.178,15)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	186.138,30
<b>NETTOINVENTARWERT PRO A-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	124,69
- zum 31.12.2016	117,64
- zum 31.12.2015	101,23
<b>ANZAHL DER B-AKTIE</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	109,82
ausgegebene Aktien	61,32
zurückgenommene Aktien	(46,53)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	124,61
<b>NETTOINVENTARWERT PRO B-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	98,70
- zum 31.12.2016	98,04
- zum 31.12.2015	88,11
<b>ANZAHL DER C-AKTIE</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	249.505,18
ausgegebene Aktien	320.284,01
zurückgenommene Aktien	(49.642,00)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	520.147,19
<b>NETTOINVENTARWERT PRO C-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	127,27
- zum 31.12.2016	119,82
- zum 31.12.2015	102,64

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in USD)

<b>ANZAHL DER D-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	32.315,00
ausgegebene Aktien	250,00
zurückgenommene Aktien	(180,00)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	32.385,00
<b>NETTOINVENTARWERT PRO D-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	99,62
- zum 31.12.2016	97,69
- zum 31.12.2015	87,71
<b>ANZAHL DER A1-CHF-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	24.115,32
ausgegebene Aktien	10.058,00
zurückgenommene Aktien	(900,00)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	33.273,32
<b>NETTOINVENTARWERT PRO A1-CHF-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	116,13
- zum 31.12.2016	110,92
- zum 31.12.2015	97,63
<b>ANZAHL DER A2-EUR-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	54.868,84
ausgegebene Aktien	31.793,25
zurückgenommene Aktien	(6.870,84)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	79.791,25
<b>NETTOINVENTARWERT PRO A2-EUR-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	120,96
- zum 31.12.2016	115,27
- zum 31.12.2015	100,91

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



## ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in USD)

### ANZAHL DER B1-CHF-AKTIEN

im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	54,15
ausgegebene Aktien	-
zurückgenommene Aktien	-
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	54,15

### NETTOINVENTARWERT PRO B1-CHF-AKTIE

- zum 30.06.2017	93,62
- zum 31.12.2016	92,93
- zum 31.12.2015	85,55

### ANZAHL DER B2-EUR-AKTIEN

im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	12.429,00
ausgegebene Aktien	3.441,82
zurückgenommene Aktien	(1,44)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	15.869,38

### NETTOINVENTARWERT PRO B2-EUR-AKTIE

- zum 30.06.2017	96,91
- zum 31.12.2016	96,53
- zum 31.12.2015	88,33

### ANZAHL DER C1-CHF-AKTIEN

im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	444.880,06
ausgegebene Aktien	14.461,00
zurückgenommene Aktien	(25.000,00)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	434.341,06

### NETTOINVENTARWERT PRO C1-CHF-AKTIE

- zum 30.06.2017	118,76
- zum 31.12.2016	113,18
- zum 31.12.2015	99,18

### ANZAHL DER C2-EUR-AKTIEN

im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	287.860,31
ausgegebene Aktien	46.700,72
zurückgenommene Aktien	(20.361,72)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	314.199,31

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in USD)

<b>NETTOINVENTARWERT PRO C2-EUR-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	123,92
- zum 31.12.2016	117,83
- zum 31.12.2015	102,69
<b>ANZAHL DER D1-CHF-AKTIE</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	904,09
ausgegebene Aktien	-
zurückgenommene Aktien	-
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	904,09
<b>NETTOINVENTARWERT PRO D1-CHF-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	94,46
- zum 31.12.2016	93,70
- zum 31.12.2015	86,82
<b>ANZAHL DER D2-EUR-AKTIE</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	44.798,71
ausgegebene Aktien	6.076,03
zurückgenommene Aktien	(735,42)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	50.139,32
<b>NETTOINVENTARWERT PRO D2-EUR-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	103,97
- zum 31.12.2016	102,82
- zum 31.12.2015	93,96
<b>ANZAHL DER R-AKTIE</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	54.106,42
ausgegebene Aktien	-
zurückgenommene Aktien	(16.095,01)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	38.011,41
<b>NETTOINVENTARWERT PRO R-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	119,22
- zum 31.12.2016	112,18
- zum 31.12.2015	95,97

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 30. Juni 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Angola</b>				
Angola Government Bond, Reg. S 9.5% 12/11/2025	USD	1.500.000	1.583.250	0,73
			<b>1.583.250</b>	<b>0,73</b>
<b>Anleihen Argentinien</b>				
Cia Latinoamericana de Infraestructura & Servicios SA, Reg. S 9.5% 20/07/2023	USD	1.000.000	1.039.210	0,48
Generacion Mediterranea SA, Reg. S 9.625% 27/07/2023	USD	550.000	602.250	0,28
Province of Salta Argentina, Reg. S 9.125% 07/07/2024	USD	1.450.000	1.576.150	0,72
Provincia de la Rioja, Reg. S 9.75% 24/02/2025	USD	1.100.000	1.165.670	0,53
Provincia de Tierra Del Fuego Argentina, Reg. S 8.95% 17/04/2027	USD	2.000.000	2.122.500	0,97
Provincia del Chubut Argentina, Reg. S 7.75% 26/07/2026	USD	1.500.000	1.515.345	0,69
			<b>8.021.125</b>	<b>3,67</b>
<b>Anleihen Bermuda</b>				
GeoPark Latin America Ltd. Agencia en Chile, Reg. S 7.5% 11/02/2020	USD	2.750.000	2.798.125	1,28
Noble Group Ltd., Reg. S 8.75% 09/03/2022	USD	2.450.000	943.250	0,43
			<b>3.741.375</b>	<b>1,71</b>
<b>Anleihen Brasilien</b>				
Banco BTG Pactual SA, Reg. S 5.75% 28/09/2022	USD	355.000	308.151	0,14
BRF SA, Reg. S 4.75% 22/05/2024	USD	500.000	494.600	0,23
USJ Acucar e Alcool SA, Reg. S 9.875% 09/11/2021	USD	3.591.754	2.550.145	1,17
			<b>3.352.896</b>	<b>1,54</b>
<b>Anleihen Britische Jungferninseln</b>				
GTL Trade Finance, Inc., Reg. S 5.893% 29/04/2024	USD	4.700.000	4.761.100	2,18
Reward International Investment Ltd., Reg. S 7.25% 25/01/2020	USD	750.000	735.186	0,34
Seven Energy Finance Ltd., Reg. S 10.25% 11/10/2021	USD	3.350.813	988.490	0,45
			<b>6.484.776</b>	<b>2,97</b>

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Chile</b>				
Empresa Electrica Angamos SA, Reg. S 4.875% 25/05/2029	USD	2.198.000	2.241.975	1,03
Nova Austral SA, Reg. S, 144A 8.25% 26/05/2021	USD	500.000	505.625	0,23
			<b>2.747.600</b>	<b>1,26</b>
<b>Anleihen Gabun</b>				
Gabon Government Bond, Reg. S 6.375% 12/12/2024	USD	750.000	732.173	0,34
			<b>732.173</b>	<b>0,34</b>
<b>Anleihen Großbritannien</b>				
Genel Energy Finance plc, Reg. S, 144A 7.5% 14/05/2019	USD	1.200.000	1.077.000	0,49
Vedanta Resources plc, Reg. S 7.125% 31/05/2023	USD	750.000	773.287	0,36
			<b>1.850.287</b>	<b>0,85</b>
<b>Anleihen Großherzogtum Luxemburg</b>				
Codere Finance 2 Luxembourg SA, Reg. S 7.625% 01/11/2021	USD	500.000	496.270	0,23
Kernel Holding SA, Reg. S 8.75% 31/01/2022	USD	1.000.000	1.075.600	0,49
MHP SA, Reg. S 7.75% 10/05/2024	USD	1.200.000	1.220.760	0,56
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 6.5% 20/09/2026	USD	2.500.000	2.443.750	1,12
Offshore Drilling Holding SA, Reg. S 8.375% 20/09/2020	USD	1.750.000	612.500	0,28
Rumo Luxembourg Sarl, Reg. S 7.375% 09/02/2024	USD	1.500.000	1.544.400	0,71
Topaz Marine SA, Reg. S 8.625% 01/11/2018	USD	1.500.000	1.504.815	0,69
			<b>8.898.095</b>	<b>4,08</b>
<b>Anleihen Indonesien</b>				
Bukit Makmur Mandiri Utama PT, Reg. S 7.75% 13/02/2022	USD	1.750.000	1.796.658	0,82
Gajah Tunggal Tbk. PT, Reg. S 7.75% 06/02/2018	USD	600.000	557.280	0,26
			<b>2.353.938</b>	<b>1,08</b>
<b>Anleihen Irland</b>				
Credit Bank of Moscow, Reg. S, FRN 7.5% 05/10/2027	USD	3.100.000	3.079.999	1,41
			<b>3.079.999</b>	<b>1,41</b>

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Jersey</b>				
Kuwait Energy plc, Reg. S 9.5% 04/08/2019	USD	1.676.000	1.592.200	0,73
			<b>1.592.200</b>	<b>0,73</b>
<b>Anleihen Kaimaninseln</b>				
Bantrab Senior Trust, Reg. S 9% 14/11/2020	USD	2.712.000	2.654.877	1,22
Braskem Finance Ltd. 6.45% 03/02/2024	USD	4.800.000	5.136.000	2,35
Ezdan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 4.875% 05/04/2022	USD	1.000.000	938.040	0,43
GrupoSura Finance SA, Reg. S 5.5% 29/04/2026	USD	2.300.000	2.478.250	1,13
Interoceanica IV Finance Ltd., Reg. S 0% 30/11/2025	USD	230.322	189.270	0,09
Lamar Funding Ltd., Reg. S 3.958% 07/05/2025	USD	500.000	470.226	0,21
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5.875% 05/07/2034	USD	4.200.000	4.494.000	2,06
Odebrecht Finance Ltd., Reg. S 5.25% 27/06/2029	USD	2.800.000	1.043.000	0,48
Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd., Reg. S 0% 02/06/2025	USD	5.000.000	4.187.500	1,92
			<b>21.591.163</b>	<b>9,89</b>
<b>Anleihen Kanada</b>				
Vale Canada Ltd. 7.2% 15/09/2032	USD	1.250.000	1.359.375	0,62
			<b>1.359.375</b>	<b>0,62</b>
<b>Anleihen Kasachstan</b>				
Development Bank of Kazakhstan JSC 6% 23/03/2026	USD	3.126.000	3.385.896	1,55
Kazkommertsbank JSC, Reg. S 5.5% 21/12/2022	USD	1.000.000	962.508	0,44
			<b>4.348.404</b>	<b>1,99</b>
<b>Anleihen Kolumbien</b>				
Ecopetrol SA 5.375% 26/06/2026	USD	4.750.000	4.968.500	2,28
			<b>4.968.500</b>	<b>2,28</b>
<b>Anleihen Mauritius</b>				
HTA Group Ltd., Reg. S 9.125% 08/03/2022	USD	3.150.000	3.169.120	1,45
MTN Mauritius Investment Ltd., Reg. S 6.5% 13/10/2026	USD	1.700.000	1.787.253	0,82
			<b>4.956.373</b>	<b>2,27</b>

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Mexiko</b>				
Credito Real SAB de CV SOFOM ER, Reg. S 7.25% 20/07/2023	USD	3.250.000	3.420.625	1,57
Grupo Famsa SAB de CV, Reg. S 7.25% 01/06/2020	USD	1.919.000	1.635.948	0,75
Grupo Idesa SA de CV, Reg. S 7.875% 18/12/2020	USD	1.250.000	1.137.500	0,52
Grupo Kaltex SA de CV, Reg. S 8.875% 11/04/2022	USD	1.350.000	1.215.000	0,56
Grupo Televisa SAB 8.5% 11/03/2032	USD	1.500.000	1.948.573	0,89
PLA Administradora Industrial S de RL de CV, REIT, Reg. S 5.25% 10/11/2022	USD	760.000	792.300	0,36
Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 7.25% 27/09/2023	USD	2.500.000	2.570.000	1,18
			<b>12.719.946</b>	<b>5,83</b>
<b>Anleihen Namibia</b>				
Namibia Government Bond, Reg. S 5.25% 29/10/2025	USD	1.000.000	1.031.975	0,47
			<b>1.031.975</b>	<b>0,47</b>
<b>Anleihen Niederlande</b>				
Ardshinbank CJSC, Reg. S 12% 29/07/2020	USD	350.000	351.666	0,16
CIMPOR Financial Operations BV, Reg. S 5.75% 17/07/2024	USD	3.000.000	2.556.150	1,17
Embraer Netherlands Finance BV 5.4% 01/02/2027	USD	1.000.000	1.046.250	0,48
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 9.5% 27/10/2021	USD	2.300.000	2.354.404	1,08
Myriad International Holdings BV, Reg. S 4.85% 06/07/2027	USD	4.000.000	4.024.000	1,84
PB International BV, Reg. S 7.625% 26/01/2022	USD	350.000	364.848	0,17
Petrobras Global Finance BV 8.75% 23/05/2026	USD	2.400.000	2.766.000	1,27
			<b>13.463.318</b>	<b>6,17</b>
<b>Anleihen Nigeria</b>				
Access Bank plc, Reg. S, FRN 9.25% 24/06/2021	USD	1.635.000	1.632.359	0,75
United Bank for Africa plc, Reg. S 7.75% 08/06/2022	USD	1.250.000	1.210.469	0,55
			<b>2.842.828</b>	<b>1,30</b>

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Norwegen</b> DNO ASA, Reg. S, 144A 8.75% 18/06/2020	USD	1.600.000	1.552.000 <b>1.552.000</b>	0,71 <b>0,71</b>
<b>Anleihen Oman</b> Oman Government Bond, Reg. S 4.75% 15/06/2026 Oman Government Bond, Reg. S 5.375% 08/03/2027	USD USD	4.500.000 800.000	4.435.232 819.920 <b>5.255.152</b>	2,03 0,38 <b>2,41</b>
<b>Anleihen Österreich</b> Eldorado Intl. Finance GmbH, Reg. S 8.625% 16/06/2021	USD	1.500.000	1.485.750 <b>1.485.750</b>	0,68 <b>0,68</b>
<b>Anleihen Panama</b> Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 5.625% 18/05/2036 AES El Salvador Trust II, Reg. S 6.75% 28/03/2023 Global Bank Corp., Reg. S 4.5% 20/10/2021	USD USD USD	600.000 1.500.000 5.650.000	632.250 1.346.250 5.796.900 <b>7.775.400</b>	0,29 0,62 2,65 <b>3,56</b>
<b>Anleihen Singapur</b> Modernland Overseas Pte. Ltd., Reg. S 6.95% 13/04/2024 Ottawa Holdings Pte. Ltd., Reg. S 5.875% 16/05/2018	USD USD	800.000 2.085.000	797.120 1.563.750 <b>2.360.870</b>	0,36 0,72 <b>1,08</b>
<b>Anleihen Spanien</b> ACI Airport Sudamerica SA, Reg. S 6.875% 29/11/2032	USD	2.947.500	2.976.975 <b>2.976.975</b>	1,36 <b>1,36</b>
<b>Anleihen Supranationale Banken</b> African Export-Import Bank, Reg. S 4.125% 20/06/2024	USD	2.575.000	2.554.297 <b>2.554.297</b>	1,17 <b>1,17</b>
<b>Anleihen Surinam</b> Suriname Government Bond, Reg. S 9.25% 26/10/2026	USD	1.000.000	1.030.000 <b>1.030.000</b>	0,47 <b>0,47</b>

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Trinidad und Tobago</b>				
Trinidad Generation Unlimited, Reg. S 5.25% 04/11/2027	USD	6.000.000	6.009.000 <b>6.009.000</b>	2,75 <b>2,75</b>
<b>Anleihen Türkei</b>				
Global Liman Isletmeleri, Reg. S 8.125% 14/11/2021	USD	2.000.000	2.098.380	0,96
KOC Holding A/S, Reg. S 5.25% 15/03/2023	USD	1.500.000	1.570.734	0,72
Türk Telekomunikasyon A/S, Reg. S 4.875% 19/06/2024	USD	2.950.000	2.975.022	1,36
Türkiye Is Bankasi, Reg. S, FRN 7% 29/06/2028	USD	500.000	500.586 <b>7.144.722</b>	0,23 <b>3,27</b>
<b>Anleihen Venezuela</b>				
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6% 16/05/2024	USD	1.000.000	376.500 <b>376.500</b>	0,17 <b>0,17</b>
<b>Anleihen Vereinigte Arabische Emirate</b>				
Acwa Power Management And Investments One Ltd., Reg. S 5.95% 15/12/2039	USD	1.000.000	1.022.902 <b>1.022.902</b>	0,47 <b>0,47</b>
<b>Anleihen Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
Rio Oil Finance Trust, Reg. S 9.25% 06/07/2024	USD	2.975.471	3.034.980 <b>3.034.980</b>	1,39 <b>1,39</b>
<b>Anleihen Vietnam</b>				
Debt and Asset Trading Corp., Reg. S 1% 10/10/2025	USD	2.750.000	1.716.000 <b>1.716.000</b>	0,79 <b>0,79</b>
<b>Anleihen Zypern</b>				
O1 Properties Finance plc, Reg. S 8.25% 27/09/2021	USD	2.300.000	2.308.050 <b>2.308.050</b>	1,06 <b>1,06</b>
<b>Anleihen Gesamt</b>			<b>158.322.194</b>	<b>72,53</b>
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			158.322.194	72,53

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Bermuda</b>				
Digicel Group Ltd., Reg. S 7.125% 01/04/2022	USD	750.000	657.225 <b>657.225</b>	0,30 <b>0,30</b>
<b>Anleihen Britische Jungferninseln</b>				
Grupo Unicomer Co. Ltd., Reg. S 7.875% 01/04/2024	USD	1.000.000	1.077.700 <b>1.077.700</b>	0,49 <b>0,49</b>
<b>Anleihen Chile</b>				
AES Gener SA, Reg. S 5% 14/07/2025	USD	2.000.000	2.058.498	0,94
Enjoy SA, Reg. S 10.5% 16/05/2022	USD	750.000	686.250 <b>2.744.748</b>	0,32 <b>1,26</b>
<b>Anleihen Großbritannien</b>				
Tullow Oil plc, Reg. S 6.25% 15/04/2022	USD	500.000	458.125 <b>458.125</b>	0,21 <b>0,21</b>
<b>Anleihen Großherzogtum Luxemburg</b>				
Andrade Gutierrez International SA, Reg. S 4% 30/04/2018	USD	2.021.000	1.698.650	0,78
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 5.3% 20/01/2027	USD	3.000.000	3.048.750 <b>4.747.400</b>	1,40 <b>2,18</b>
<b>Anleihen Kaimaninseln</b>				
Autopistas del Nordeste Cayman Ltd., Reg. S 9.39% 15/01/2026	USD	454.142	468.901	0,21
Interoceanica V Finance Ltd., Reg. S 0% 15/05/2030	USD	5.000.000	3.276.250	1,50
Tecnoglass, Inc., Reg. S 8.2% 31/01/2022	USD	1.750.000	1.848.438 <b>5.593.589</b>	0,85 <b>2,56</b>
<b>Anleihen Kanada</b>				
Stoneway Capital Corp., Reg. S 10% 01/03/2027	USD	1.750.000	1.851.185 <b>1.851.185</b>	0,85 <b>0,85</b>

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem geregelten Markt zugelassen sind.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Kolumbien</b>				
Fideicomiso PA Costera, Reg. S 6.75% 15/01/2034	USD	800.000	848.000	0,39
Fideicomiso PA Pacifico Tres, Reg. S 8.25% 15/01/2035	USD	1.700.000	1.967.750	0,90
			<b>2.815.750</b>	<b>1,29</b>
<b>Anleihen Mexiko</b>				
Grupo Posadas SAB de CV, Reg. S 7.875% 30/06/2022	USD	1.500.000	1.556.250	0,71
Mexico Generadora de Energia S de rl, Reg. S 5.5% 06/12/2032	USD	5.749.041	5.957.443	2,73
Petroleos Mexicanos 6.875% 04/08/2026	USD	5.500.000	6.107.750	2,80
Servicios Corporativos Javer SAB de CV, Reg. S 9.875% 06/04/2021	USD	86.000	88.795	0,04
Sixsigma Networks Mexico SA de CV, Reg. S 8.25% 07/11/2021	USD	1.030.000	1.035.768	0,47
Trust F/1401, REIT, Reg. S 5.25% 15/12/2024	USD	2.500.000	2.616.250	1,20
			<b>17.362.256</b>	<b>7,95</b>
<b>Anleihen Niederlande</b>				
Indo Energy Finance II BV, Reg. S 6.375% 24/01/2023	USD	2.612.000	2.448.630	1,12
			<b>2.448.630</b>	<b>1,12</b>
<b>Anleihen Österreich</b>				
BRF GmbH, Reg. S 4.35% 29/09/2026	USD	3.150.000	2.961.000	1,36
			<b>2.961.000</b>	<b>1,36</b>
<b>Anleihen Peru</b>				
Camposol SA, Reg. S 10.5% 15/07/2021	USD	1.322.000	1.433.379	0,66
			<b>1.433.379</b>	<b>0,66</b>
<b>Anleihen Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
Stillwater Mining Co., Reg. S 7.125% 27/06/2025	USD	1.750.000	1.725.062	0,79
			<b>1.725.062</b>	<b>0,79</b>
<b>Anleihen Gesamt</b>			<b>45.876.049</b>	<b>21,02</b>
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt zugelassen sind			45.876.049	21,02

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem geregelten Markt zugelassen sind.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Brasilien</b> Ceagro Agricola Ltda, Reg. S 10.75% 16/05/2016 <sup>s*</sup>	USD	3.340.000	334.000 <b>334.000</b>	0,15 <b>0,15</b>
<b>Anleihen Britische Jungferninseln</b> Sea Trucks Group Ltd., Reg. S, 144A 9% 26/03/2018 <sup>s</sup>	USD	1.932.775	531.513 <b>531.513</b>	0,24 <b>0,24</b>
<b>Anleihen Großbritannien</b> Afren plc, Reg. S 10.25% 08/04/2019 <sup>s</sup>	USD	2.195.631	11.417	0,01
Afren plc, Reg. S 6.625% 09/12/2020 <sup>s</sup>	USD	1.463.754	5.489 <b>16.906</b>	- <b>0,01</b>
<b>Anleihen Großherzogtum Luxemburg</b> Tonon Luxembourg SA, Reg. S 7.351% 24/01/2020 <sup>s</sup>	USD	3.517.625	193.470 <b>193.470</b>	0,09 <b>0,09</b>
<b>Anleihen Kaimaninseln</b> Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd., Reg. S 6.75% 01/10/2023 <sup>s</sup>	USD	3.257.986	1.115.860 <b>1.115.860</b>	0,51 <b>0,51</b>
<b>Anleihen Niederlande</b> Oi Brasil Holdings Cooperatief UA, Reg. S 5.75% 10/02/2022 <sup>s</sup>	USD	220.000	77.550	0,04
WPE International Cooperatief UA, Reg. S 10.375% 30/09/2020 <sup>s</sup>	USD	245.000	42.875 <b>120.425</b>	0,02 <b>0,06</b>
<b>Anleihen Vereinigte Staaten von Amerika</b> Rolta Americas LLC, Reg. S 8.875% 24/07/2019 <sup>s</sup>	USD	3.500.000	595.000 <b>595.000</b>	0,27 <b>0,27</b>

Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Zypern</b> UkrLandFarming plc, Reg. S 10.875% 26/03/2018 <sup>§</sup>	USD	21.813	5.240 <b>5.240</b>	- -
<b>Anleihen Gesamt</b>			<b>2.912.414</b>	<b>1,33</b>
Gesamtheit der sonstigen übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			2.912.414	1,33
<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>			<b>207.110.657</b>	<b>94,88</b>
<b>Bankguthaben</b>			<b>7.495.702</b>	<b>3,43</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)</b>			<b>3.679.163</b>	<b>1,69</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN</b>			<b>218.285.522</b>	<b>100,00</b>

<sup>§</sup> Wertpapier ist derzeit in Verzug (Der Emittent ist zur Zeit nicht in der Lage den Coupon zu zahlen).

\* Dieses Investment wird mit dem beizulegenden Zeitwert unter der Leitung des Verwaltungsrates bewertet.

Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in USD)

GEOGRAFISCHE AUFGliederUNG	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Mexiko	13,78
Kaimaninseln	12,96
Niederlande	7,35
Großherzogtum Luxemburg	6,35
Britische Jungferninseln	3,70
Argentinien	3,67
Kolumbien	3,57
Panama	3,56
Türkei	3,27
Trinidad und Tobago	2,75
Chile	2,52
Vereinigte Staaten von Amerika	2,45
Oman	2,41
Mauritius	2,27
Österreich	2,04
Bermuda	2,01
Kasachstan	1,99
Brasilien	1,69
Kanada	1,47
Irland	1,41
Spanien	1,36
Nigeria	1,30
Supranationale Banken	1,17
Singapur	1,08
Indonesien	1,08
Großbritannien	1,07
Zypern	1,06
Vietnam	0,79
Jersey	0,73
Angola	0,73
Norwegen	0,71
Peru	0,66
Namibia	0,47
Surinam	0,47
Vereinigte Arabische Emirate	0,47
Gabun	0,34
Venezuela	0,17
<b>Gesamtinvestitionen</b>	<b>94,88</b>
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	5,12
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in USD)

<b>OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>							
<b>GEKAUFTE WÄHRUNG</b>	<b>GEKAUFTER BETRAG</b>	<b>VERKAUFTE WÄHRUNG</b>	<b>VERKAUFTER BETRAG</b>	<b>FÄLLIGKEITS- DATUM</b>	<b>GEGENPARTEI</b>	<b>NICHT REALISIERTER GEWINN / (VERLUST)</b>	<b>% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS</b>
CHF	28.561.548	USD	29.052.423	20/07/2017	J.P. Morgan	804.126	0,37
CHF	27.997.761	USD	29.027.285	17/08/2017	J.P. Morgan	293.531	0,13
EUR	23.966	USD	26.847	03/07/2017	J.P. Morgan	488	-
EUR	28.729.632	USD	31.954.190	20/07/2017	J.P. Morgan	842.115	0,39
EUR	27.875.058	USD	31.340.668	17/08/2017	J.P. Morgan	528.133	0,24
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Offenen Devisentermingeschäften Gesamt</b>						<b>2.468.393</b>	<b>1,13</b>
EUR	4.955	USD	5.666	20/07/2017	J.P. Morgan	(10)	-
EUR	4.948	USD	5.666	17/08/2017	J.P. Morgan	(9)	-
USD	307.401	CHF	299.304	20/07/2017	J.P. Morgan	(5.474)	-
USD	267.538	CHF	260.053	17/08/2017	J.P. Morgan	(4.804)	-
USD	786.537	EUR	700.194	20/07/2017	J.P. Morgan	(12.769)	(0,01)
USD	243.857	EUR	216.611	17/08/2017	J.P. Morgan	(3.789)	-
<b>Nicht realisierter Verlust aus Offenen Devisentermingeschäften Gesamt</b>						<b>(26.855)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften</b>						<b>2.441.538</b>	<b>1,12</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
<b>Anleihen</b>				
USD	Access Bank plc, Reg. S, FRN 9.25% 24/06/2021	1.135.000	-	-
USD	ACI Airport Sudamerica SA, Reg. S 6.875% 29/11/2032	-	-	(33.750)
USD	Acwa Power Management And Investments One Ltd., Reg. S 5.95% 15/12/2039	1.000.000	-	-
USD	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 5.75% 09/10/2023	-	1.443.308	-
USD	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 5.625% 18/05/2036	-	400.000	-
USD	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA, Reg. S 6.75% 30/03/2029	1.000.000	1.000.000	-
USD	AES Argentina Generacion SA, Reg. S 7.75% 02/02/2024	750.000	750.000	-
USD	AES Gener SA, Reg. S 5% 14/07/2025	2.000.000	-	-
USD	African Export-Import Bank, Reg. S 4.125% 20/06/2024	2.575.000	-	-
USD	Andrade Gutierrez International SA, Reg. S 4% 30/04/2018	1.521.000	-	-
USD	Autopistas del Nordeste Cayman Ltd., Reg. S 9.39% 15/01/2026	-	-	(15.763)
USD	Banco BTG Pactual SA, Reg. S 5.75% 28/09/2022	-	745.000	-
USD	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5.5% 06/05/2021	-	4.450.000	-
USD	Braskem Finance Ltd. 6.45% 03/02/2024	500.000	-	-
USD	BRF GmbH, Reg. S 4.35% 29/09/2026	2.150.000	-	-
USD	BRF SA, Reg. S 4.75% 22/05/2024	300.000	-	-
USD	Bukit Makmur Mandiri Utama PT, Reg. S 7.75% 13/02/2022	3.250.000	1.500.000	-
USD	Cameroon Government Bond, Reg. S 9.5% 19/11/2025	-	1.150.000	-
USD	CIMPOR Financial Operations BV, Reg. S 5.75% 17/07/2024	2.500.000	-	-
USD	Codere Finance 2 Luxembourg SA, Reg. S 7.625% 01/11/2021	500.000	-	-
USD	Corp Azucarera del Peru SA, Reg. S 6.375% 02/08/2022	-	2.160.000	-
USD	Credit Bank of Moscow, Reg. S, FRN 7.5% 05/10/2027	4.600.000	1.500.000	-
USD	Credito Real SAB de CV SOFOM ER, Reg. S 7.25% 20/07/2023	1.000.000	-	-
USD	Development Bank of Kazakhstan JSC 6% 23/03/2026	1.506.000	2.000.000	-
USD	Embraer Netherlands Finance BV 5.4% 01/02/2027	1.000.000	-	-
USD	Empresa Electrica Angamos SA, Reg. S 4.875% 25/05/2029	-	2.052.000	-
USD	Enjoy SA, Reg. S 10.5% 16/05/2022	1.500.000	750.000	-
USD	Ezdan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 4.875% 05/04/2022	1.000.000	-	-
USD	Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 7.5% 03/06/2019	-	1.700.000	-
USD	Generacion Mediterranea SA, Reg. S 9.625% 27/07/2023	550.000	-	-
USD	Genneia SA, Reg. S 8.75% 20/01/2022	750.000	750.000	-
USD	GeoPark Latin America Ltd. Agencia en Chile, Reg. S 7.5% 11/02/2020	350.000	-	-
USD	Global Bank Corp., Reg. S 4.5% 20/10/2021	3.950.000	2.800.000	-
USD	Global Liman Isletmeleri, Reg. S 8.125% 14/11/2021	-	1.152.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Golden Legacy Pte. Ltd., Reg. S 9% 24/04/2019	-	-	(5.000)
USD	Grupo Idesa SA de CV, Reg. S 7.875% 18/12/2020	1.250.000	-	-
USD	Grupo Kaltex SA de CV, Reg. S 8.875% 11/04/2022	1.350.000	-	-
USD	Grupo Posadas SAB de CV, Reg. S 7.875% 30/06/2022	1.000.000	-	-
USD	Grupo Televisa SAB 8.5% 11/03/2032	500.000	-	-
USD	Grupo Unicomer Co. Ltd., Reg. S 7.875% 01/04/2024	1.000.000	-	-
USD	GrupoSura Finance SA, Reg. S 5.5% 29/04/2026	-	2.000.000	-
USD	HTA Group Ltd., Reg. S 9.125% 08/03/2022	4.700.000	1.550.000	-
USD	IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 9.5% 27/10/2021	-	1.000.000	-
USD	Indo Energy Finance II BV, Reg. S 6.375% 24/01/2023	1.612.000	-	-
USD	Interoceanica IV Finance Ltd., Reg. S 0% 30/11/2025	235.532	-	(5.210)
USD	Interoceanica V Finance Ltd., Reg. S 0% 15/05/2030	5.000.000	-	-
USD	Kazkommertsbank JSC, Reg. S 5.5% 21/12/2022	1.000.000	-	-
USD	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 4.75% 19/04/2027	2.000.000	2.000.000	-
USD	Kernel Holding SA, Reg. S 8.75% 31/01/2022	1.750.000	750.000	-
USD	Koks OAO, Reg. S 7.5% 04/05/2022	2.000.000	2.000.000	-
USD	Kuwait Energy plc, Reg. S 9.5% 04/08/2019	400.000	-	-
USD	Lamar Funding Ltd., Reg. S 3.958% 07/05/2025	-	1.000.000	-
USD	Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5.875% 05/07/2034	2.400.000	-	-
USD	Mexico Generadora de Energia S de rl, Reg. S 5.5% 06/12/2032	1.214.876	-	(112.269)
USD	MHP SA, Reg. S 8.25% 02/04/2020	-	500.000	-
USD	MHP SA, Reg. S 7.75% 10/05/2024	1.200.000	-	-
USD	Minerva Luxembourg SA, Reg. S 6.5% 20/09/2026	-	700.000	-
USD	Modernland Overseas Pte. Ltd., Reg. S 6.95% 13/04/2024	800.000	-	-
USD	MTN Mauritius Investment Ltd., Reg. S 6.5% 13/10/2026	1.000.000	1.000.000	-
USD	Myriad International Holdings BV, Reg. S 5.5% 21/07/2025	2.000.000	3.750.000	-
USD	Myriad International Holdings BV, Reg. S 4.85% 06/07/2027	4.000.000	-	-
USD	Noble Group Ltd., Reg. S 6.75% 29/01/2020	1.200.000	1.700.000	-
USD	Noble Group Ltd., Reg. S 8.75% 09/03/2022	2.450.000	-	-
USD	Nova Austral SA, Reg. S, 144A 8.25% 26/05/2021	500.000	-	-
USD	Novolipetsk Steel, Reg. S 4.5% 15/06/2023	-	1.000.000	-
USD	O1 Properties Finance plc, Reg. S 8.25% 27/09/2021	1.200.000	-	-
USD	OCP SA, Reg. S 5.625% 25/04/2024	-	2.750.000	-
USD	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd., Reg. S 6.75% 01/10/2023	3.257.986	3.257.986	(56.342)
USD	Oman Government Bond, Reg. S 4.75% 15/06/2026	1.500.000	-	-
USD	Oman Government Bond, Reg. S 5.375% 08/03/2027	800.000	-	-
USD	Pampa Energia SA, Reg. S 7.5% 24/01/2027	400.000	400.000	-
USD	PB International BV, Reg. S 7.625% 26/01/2022	750.000	400.000	-
USD	Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd., Reg. S 0% 02/06/2025	5.000.000	-	-
USD	Petroleos Mexicanos 6.875% 04/08/2026	4.500.000	-	1.000.000
USD	Petroleos Mexicanos, Reg. S 4.625% 21/09/2023	500.000	1.000.000	-
USD	Petroleos Mexicanos, Reg. S 6.875% 04/08/2026	1.000.000	-	(1.000.000)

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	PLA Administradora Industrial S de RL de CV, REIT, Reg. S 5.25% 10/11/2022	260.000	-	-
USD	Provincia de la Rioja, Reg. S 9.75% 24/02/2025	1.100.000	-	-
USD	Provincia de Tierra Del Fuego Argentina, Reg. S 8.95% 17/04/2027	3.000.000	1.000.000	-
USD	Provincia del Chubut Argentina, Reg. S 7.75% 26/07/2026	500.000	-	-
USD	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 5.3% 20/01/2027	3.000.000	-	-
USD	Reward International Investment Ltd., Reg. S 7.25% 25/01/2020	750.000	-	-
USD	Rio Oil Finance Trust, Reg. S 9.25% 06/07/2024	-	945.528	(442.502)
USD	Rumo Luxembourg Sarl, Reg. S 7.375% 09/02/2024	2.500.000	1.000.000	-
USD	Seven Energy Finance Ltd., Reg. S 10.25% 11/10/2021	-	-	200.813
USD	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, Reg. S 4.375% 28/01/2025	-	1.505.000	-
USD	Stillwater Mining Co., Reg. S 7.125% 27/06/2025	1.750.000	-	-
USD	Stoneway Capital Corp., Reg. S 10% 01/03/2027	2.500.000	750.000	-
USD	Suriname Government Bond, Reg. S 9.25% 26/10/2026	1.000.000	-	-
USD	Tecnoglass, Inc., Reg. S 8.2% 31/01/2022	1.750.000	-	-
USD	Trinidad Generation Unlimited, Reg. S 5.25% 04/11/2027	6.000.000	3.000.000	-
USD	Tullow Oil plc, Reg. S 6.25% 15/04/2022	500.000	-	-
USD	Tupy Overseas SA, Reg. S 6.625% 17/07/2024	-	1.476.000	-
USD	Turk Telekomunikasyon A/S, Reg. S 4.875% 19/06/2024	750.000	-	-
USD	Turkiye Is Bankasi, Reg. S, FRN 7% 29/06/2028	500.000	-	-
USD	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S, FRN 6.875% 03/02/2025	-	600.000	-
USD	Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 7.25% 27/09/2023	1.000.000	-	-
USD	United Bank for Africa plc, Reg. S 7.75% 08/06/2022	1.250.000	-	-
USD	USJ Acucar e Alcool SA, Reg. S 9.875% 09/11/2021	3.118.977	987.400	-
USD	Vale Canada Ltd. 7.2% 15/09/2032	-	500.000	-
USD	Vedanta Resources plc, Reg. S 8.25% 07/06/2021	-	1.500.000	-
USD	Vedanta Resources plc, Reg. S 7.125% 31/05/2023	-	500.000	-
USD	Volcan Cia Minera SAA, Reg. S 5.375% 02/02/2022	-	1.660.000	-
USD	Wanda Properties International Co. Ltd., Reg. S 7.25% 29/01/2024	-	3.200.000	-
USD	Zhaikmunai LLP, Reg. S 7.125% 13/11/2019	-	2.500.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

<b>AKTIVA</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	116.972.502
Bankguthaben	1.571.861
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien	166.414
Forderungen aus Wertpapiererträgen	188.104
Zinsforderungen aus Bankguthaben	219
Sonstige Aktiva	18.973
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>118.918.073</b>

  

<b>PASSIVA</b>	
Bankverbindlichkeiten	6
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	86.617
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	166.065
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>252.688</b>

  

<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER BERICHTSPERIODE</b>	
	<b>118.665.385</b>

  

<b>ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN</b>	
A-Aktien	59.165,60
Nettoinventarwert pro A-Aktie	189,67
B-Aktien	35.161,54
Nettoinventarwert pro B-Aktie	115,46
C-Aktien	530.376,52
Nettoinventarwert pro C-Aktie	193,71
D-Aktien	5.516,94
Nettoinventarwert pro D-Aktie	116,46

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017 (in EUR)

<b>ERTRÄGE</b>	
Nettodividendenerträge	715.301
Zinserträge aus Bankguthaben	378
Erhaltene Kommissionen	144.909
<b>Gesamterträge</b>	<b>860.588</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>	
Pauschalgebühr	536.428
Performancegebühr	16.164
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	11.684
Verwahrstellengebühr	8.450
Zentralverwaltungsaufwand	30.413
Prüfungskosten	3.489
Sonstiger Verwaltungsaufwand	141.522
Kapitalsteuer („taxe d'abonnement“)	7.075
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	4.077
Sonstige Aufwendungen	2.781
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>762.083</b>
<b>SUMME DER NETTOERTRÄGE</b>	<b>98.505</b>
<b>NETTOREALISIERTE WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	4.257.195
- aus Devisentermingeschäften	27.819
- aus Devisengeschäften	10.798
<b>REALISIERTES ERGEBNIS</b>	<b>4.394.317</b>
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	14.423.493
- aus Devisengeschäften	480
<b>ERGEBNIS</b>	<b>18.818.290</b>
Mittelzuflüsse	14.392.302
Mittelrückflüsse	(4.606.378)
Summe der Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	28.604.214
<b>Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>90.061.171</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER BERICHTSPERIODE</b>	<b>118.665.385</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN</b>	
- zum 30.06.2017	118.665.385,29
- zum 31.12.2016	90.061.170,60
- zum 31.12.2015	112.329.116,23
<b>ANZAHL DER A-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	43.569,02
ausgegebene Aktien	26.431,38
zurückgenommene Aktien	(10.834,80)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	59.165,60
<b>NETTOINVENTARWERT PRO A-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	189,67
- zum 31.12.2016	156,64
- zum 31.12.2015	168,74
<b>ANZAHL DER B-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	13.847,69
ausgegebene Aktien	26.254,96
zurückgenommene Aktien	(4.941,11)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	35.161,54
<b>NETTOINVENTARWERT PRO B-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	115,46
- zum 31.12.2016	95,35
- zum 31.12.2015	102,75
<b>ANZAHL DER C-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	510.092,83
ausgegebene Aktien	33.388,69
zurückgenommene Aktien	(13.105,00)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	530.376,52
<b>NETTOINVENTARWERT PRO C-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	193,71
- zum 31.12.2016	159,55
- zum 31.12.2015	170,95

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## **ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)**

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

---

### **ANZAHL DER D-AKTIEN**

im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	5.516,94
ausgegebene Aktien	-
zurückgenommene Aktien	-
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	5.516,94

---

### **NETTOINVENTARWERT PRO D-AKTIE**

- zum 30.06.2017	116,46
- zum 31.12.2016	95,92
- zum 31.12.2015	102,81

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Aktien China</b>				
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	368.675	1.983.405	1,67
			<b>1.983.405</b>	<b>1,67</b>
<b>Aktien Dänemark</b>				
Vestas Wind Systems A/S	DKK	46.762	3.779.946	3,19
			<b>3.779.946</b>	<b>3,19</b>
<b>Aktien Deutschland</b>				
adidas AG	EUR	26.132	4.383.643	3,69
Aumann AG	EUR	20.740	1.234.030	1,04
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	24.000	1.090.560	0,92
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	41.847	3.141.036	2,65
Infineon Technologies AG	EUR	247.747	4.579.603	3,86
MTU Aero Engines AG	EUR	37.459	4.626.187	3,89
Sartorius AG Preference	EUR	24.419	2.062.917	1,74
Stroeer SE & Co. KGaA	EUR	23.000	1.206.120	1,02
va-Q-tec AG	EUR	164.000	3.280.820	2,76
Wirecard AG	EUR	39.986	2.228.020	1,88
			<b>27.832.936</b>	<b>23,45</b>
<b>Aktien Frankreich</b>				
Criteo SA, ADR Preference	USD	75.468	3.245.544	2,74
Kering	EUR	17.677	5.271.282	4,43
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	9.114	1.989.586	1,68
Orpea	EUR	22.400	2.185.792	1,84
Valeo SA	EUR	56.498	3.332.817	2,81
			<b>16.025.021</b>	<b>13,50</b>
<b>Aktien Großbritannien</b>				
Ashtead Group plc	GBP	137.327	2.485.180	2,09
Compass Group plc	GBP	163.700	3.020.243	2,55
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	12.499	1.108.042	0,93
			<b>6.613.465</b>	<b>5,57</b>
<b>Aktien Großherzogtum Luxemburg</b>				
Eurofins Scientific SE	EUR	2.618	1.291.067	1,09
Stabilus SA	EUR	34.000	2.311.660	1,95
			<b>3.602.727</b>	<b>3,04</b>
<b>Aktien Japan</b>				
Daikin Industries Ltd.	JPY	21.000	1.879.562	1,58
Keyence Corp.	JPY	11.674	4.494.618	3,79
			<b>6.374.180</b>	<b>5,37</b>
<b>Aktien Kaimaninseln</b>				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	45.000	5.559.160	4,68
Tencent Holdings Ltd.	HKD	130.934	4.105.820	3,46
			<b>9.664.980</b>	<b>8,14</b>

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Aktien Kanada</b>				
Canada Goose Holdings, Inc.	USD	77.400	1.340.274	1,13
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	630.000	1.773.591	1,49
			<b>3.113.865</b>	<b>2,62</b>
<b>Aktien Niederlande</b>				
ASML Holding NV	EUR	22.205	2.533.591	2,14
			<b>2.533.591</b>	<b>2,14</b>
<b>Aktien Schweden</b>				
Boozt AB	SEK	195.209	1.684.231	1,42
			<b>1.684.231</b>	<b>1,42</b>
<b>Aktien Schweiz</b>				
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG	CHF	429	2.183.790	1,84
			<b>2.183.790</b>	<b>1,84</b>
<b>Aktien Südkorea</b>				
Samsung Electronics Co. Ltd., GDR	USD	5.866	5.323.142	4,49
			<b>5.323.142</b>	<b>4,49</b>
<b>Aktien Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
Adobe Systems, Inc.	USD	38.000	4.712.393	3,98
Albemarle Corp.	USD	12.600	1.165.932	0,98
Amazon.com, Inc.	USD	5.370	4.557.591	3,84
Facebook, Inc. 'A'	USD	26.400	3.494.693	2,94
Illumina, Inc.	USD	7.500	1.141.028	0,96
NVIDIA Corp.	USD	38.516	4.881.744	4,12
Teradyne, Inc.	USD	60.800	1.600.828	1,35
Tesla, Inc.	USD	7.650	2.425.423	2,04
Visa, Inc. 'A'	USD	27.700	2.277.591	1,92
			<b>26.257.223</b>	<b>22,13</b>
<b>Aktien Gesamt</b>			<b>116.972.502</b>	<b>98,57</b>
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			116.972.502	98,57
<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>			<b>116.972.502</b>	<b>98,57</b>
<b>Bankguthaben</b>			<b>1.571.855</b>	<b>1,32</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)</b>			<b>121.028</b>	<b>0,11</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN</b>			<b>118.665.385</b>	<b>100,00</b>

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017

<b>GEOGRAFISCHE AUFGliederung</b>	<b>% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS</b>
Deutschland	23,45
Vereinigte Staaten von Amerika	22,13
Frankreich	13,50
Kaimaninseln	8,14
Großbritannien	5,57
Japan	5,37
Südkorea	4,49
Dänemark	3,19
Großherzogtum Luxemburg	3,04
Kanada	2,62
Niederlande	2,14
Schweiz	1,84
China	1,67
Schweden	1,42
<b>Gesamtinvestitionen</b>	<b>98,57</b>
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	1,43
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
<b>Aktien</b>				
CAD	Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	630.000	-	-
CHF	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	429	-	-
CHF	Nestle SA	-	27.650	-
DKK	Vestas Wind Systems A/S	21.572	7.910	-
EUR	adidas AG	9.297	4.165	-
EUR	ASML Holding NV	13.205	-	-
EUR	Aumann AG	20.740	-	-
EUR	Carl Zeiss Meditec AG	24.000	-	-
EUR	Danone SA	32.489	32.489	-
EUR	Essilor International SA	13.895	32.207	-
EUR	Eurofins Scientific SE	2.618	-	-
EUR	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	11.100	20.000	-
EUR	Fresenius SE & Co. KGaA	11.347	-	-
EUR	Infineon Technologies AG	111.747	-	-
EUR	Kering	7.097	-	-
EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	9.114	-	-
EUR	MTU Aero Engines AG	29.597	8.638	-
EUR	Nordex SE	-	161.000	-
EUR	Orpea	22.400	-	-
EUR	Sartorius AG Preference	-	17.081	-
EUR	Stabilus SA	-	14.824	-
EUR	Stroer SE & Co. KGaA	-	48.000	-
EUR	Unilever NV	-	47.900	-
EUR	Valeo SA	34.598	19.000	-
EUR	Wirecard AG	37.394	42.408	-
GBP	Ashtead Group plc	137.327	-	-
GBP	Compass Group plc	56.999	-	(6.549)
GBP	Reckitt Benckiser Group plc	12.499	-	-
HKD	BYD Co. Ltd. 'H'	110.000	179.000	-
HKD	Tencent Holdings Ltd.	57.800	19.100	-
JPY	Keyence Corp.	1.374	1.500	5.900
SEK	Boozt AB	195.209	-	-
USD	Adobe Systems, Inc.	-	2.600	-
USD	Albemarle Corp.	2.100	10.400	-
USD	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	4.700	7.716	-
USD	Alphabet, Inc.	-	4.100	-
USD	Amazon.com, Inc.	585	-	-
USD	Applied Materials, Inc.	-	43.000	-
USD	Canada Goose Holdings, Inc.	77.400	-	-
USD	Celgene Corp.	14.500	14.500	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Criteo SA, ADR Preference	104.600	106.032	-
USD	Illumina, Inc.	7.500	-	-
USD	Mobileye NV	-	94.000	-
USD	NVIDIA Corp.	9.900	4.984	-
USD	Samsung Electronics Co. Ltd., GDR	6.215	349	-
USD	Starbucks Corp.	18.800	48.600	-
USD	Teradyne, Inc.	20.800	-	-
USD	Thermo Fisher Scientific, Inc.	-	16.000	-
USD	Visa, Inc. 'A'	4.900	6.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

### AKTIVA

Wertpapierbestand zum Marktwert	35.548.074
Bankguthaben	1.785.159
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	210.260
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien	38.359
Forderungen aus Wertpapiererträgen	172.539
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften	166.465
Forderungen aus Optionsgeschäften	373.098
Sonstige Aktiva	18.012
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>38.311.966</b>

### PASSIVA

Bankverbindlichkeiten	75.254
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	782.069
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	3.768
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	66.931
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>928.022</b>

### NETTOTEILFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER BERICHTSPERIODE

**37.383.944**

### ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN

A-Aktien	31.046,32
Nettoinventarwert pro A-Aktie	122,31
B-Aktien	9.596,54
Nettoinventarwert pro B-Aktie	99,33
C-Aktien	183.332,60
Nettoinventarwert pro C-Aktie	124,95
D-Aktien	91.715,47
Nettoinventarwert pro D-Aktie	105,92
V-Aktien	100,00
Nettoinventarwert pro V-Aktie	111,63

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017 (in EUR)

<b>ERTRÄGE</b>	
Nettodividendenerträge	95.644
Nettozinserrträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	170.482
Zinserträge aus Bankguthaben	2
Erhaltene Kommissionen	11.078
<b>Gesamterträge</b>	<b>277.206</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>	
Pauschalgebühr	151.554
Performancegebühr	257
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	3.243
Verwahrstellengebühr	4.668
Zentralverwaltungsaufwand	24.438
Prüfungskosten	1.247
Sonstiger Verwaltungsaufwand	102.807
Kapitalsteuer („taxe d'abonnement“)	2.089
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	4.232
Sonstige Aufwendungen	757
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>295.292</b>
<b>SUMME DER NETTOERTRÄGE</b>	<b>(18.086)</b>
<b>NETTOREALISIERTE WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	1.120.938
- aus Devisentermingeschäften	(1.315)
- aus Finanztermingeschäften	244.498
- aus Optionsgeschäften	(163.570)
- aus Devisengeschäften	(4.232)
<b>REALISIERTES ERGEBNIS</b>	<b>1.178.233</b>
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	1.034.467
- aus Finanztermingeschäften	219.550
- aus Optionsgeschäften	84.815
- aus Devisengeschäften	(5.387)
<b>ERGEBNIS</b>	<b>2.511.678</b>
Ausschüttung einer Dividende	(80.936)
Mittelzuflüsse	13.817.980
Mittelrückflüsse	(2.836.305)
Summe der Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	13.412.417
<b>Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>23.971.527</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER BERICHTSPERIODE</b>	<b>37.383.944</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN</b>	
- zum 30.06.2017	37.383.944,28
- zum 31.12.2016	23.971.527,16
- zum 31.12.2015	38.064.394,47
<b>ANZAHL DER A-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	17.509,54
ausgegebene Aktien	15.026,85
zurückgenommene Aktien	(1.490,07)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	31.046,32
<b>NETTOINVENTARWERT PRO A-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	122,31
- zum 31.12.2016	111,33
- zum 31.12.2015	112,40
<b>ANZAHL DER B-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	3.488,44
ausgegebene Aktien	6.434,13
zurückgenommene Aktien	(326,03)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	9.596,54
<b>NETTOINVENTARWERT PRO B-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	99,33
- zum 31.12.2016	95,03
- zum 31.12.2015	97,28
<b>ANZAHL DER C-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	177.921,16
ausgegebene Aktien	21.156,44
zurückgenommene Aktien	(15.745,00)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	183.332,60
<b>NETTOINVENTARWERT PRO C-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	124,95
- zum 31.12.2016	113,44
- zum 31.12.2015	113,90

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

<b>ANZAHL DER D-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	15.000,00
ausgegebene Aktien	83.746,93
zurückgenommene Aktien	(7.031,46)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	91.715,47
<b>NETTOINVENTARWERT PRO D-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	105,92
- zum 31.12.2016	99,86
- zum 31.12.2015	100,23
<b>ANZAHL DER V-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	100,00
ausgegebene Aktien	-
zurückgenommene Aktien	-
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	100,00
<b>NETTOINVENTARWERT PRO V-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	111,63
- zum 31.12.2016	101,75
- zum 11.05.2016 (Auflagedatum)	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Belgien</b>				
KBC Group NV, Reg. S, FRN 5.625% Perpetual	EUR	500.000	516.883 <b>516.883</b>	1,38 <b>1,38</b>
<b>Anleihen Bermuda</b>				
Fidelity International Ltd., Reg. S 2.5% 04/11/2026	EUR	600.000	614.770 <b>614.770</b>	1,64 <b>1,64</b>
<b>Anleihen Deutschland</b>				
Allianz SE, Reg. S 3.875% Perpetual	USD	600.000	473.526	1,27
BASF SE, Reg. S 0.875% 06/10/2023	GBP	700.000	774.385	2,06
Commerzbank AG 0% Perpetual	EUR	3.000	326.370	0,87
Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 6% Perpetual	EUR	500.000	500.000	1,34
Evonik Industries AG, Reg. S, FRN 0% 07/07/2077	EUR	500.000	499.500	1,34
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.875% 01/11/2019	NOK	2.500.000	261.965	0,70
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 5% 01/12/2020	SEK	5.000.000	604.582	1,62
Merck KGaA, Reg. S, FRN 2.625% 12/12/2074	EUR	300.000	316.003	0,85
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 4% 15/01/2025	EUR	400.000	423.260 <b>4.179.591</b>	1,13 <b>11,18</b>
<b>Anleihen Frankreich</b>				
Accor SA, Reg. S 1.25% 25/01/2024	EUR	500.000	499.396	1,34
Autoroutes du Sud de la France SA, Reg. S 1.125% 20/04/2026	EUR	700.000	696.877	1,86
Caisse Francaise de Financement Local, Reg. S 0.625% 26/01/2023	EUR	500.000	510.454	1,37
CNP Assurances, Reg. S, FRN 0.73% Perpetual	EUR	400.000	318.856	0,85
Danone SA, Reg. S 0.709% 03/11/2024	EUR	400.000	395.921	1,06
France Government Bond OAT, Reg. S 2.25% 25/05/2024	EUR	500.000	567.752	1,52
France Government Bond OAT, Reg. S 0.5% 25/05/2026	EUR	500.000	493.295 <b>3.482.551</b>	1,32 <b>9,32</b>
<b>Anleihen Großbritannien</b>				
Worldpay Finance plc, Reg. S 3.75% 15/11/2022	EUR	200.000	217.968 <b>217.968</b>	0,59 <b>0,59</b>

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Großherzogtum Luxemburg</b>				
DH Europe Finance SA 1.2% 30/06/2027	EUR	500.000	489.292	1,31
Euroclear Investments SA, Reg. S 1.125% 07/12/2026	EUR	700.000	697.459	1,86
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA, Reg. S 1.625% 07/04/2026	EUR	200.000	201.784	0,54
			<b>1.388.535</b>	<b>3,71</b>
<b>Anleihen Irland</b>				
GRENKE FINANCE plc 2.25% 10/12/2018	EUR	250.000	256.576	0,69
			<b>256.576</b>	<b>0,69</b>
<b>Anleihen Island</b>				
Iceland Government Bond, Reg. S 5.875% 11/05/2022	USD	250.000	251.802	0,67
Landsbankinn HF, Reg. S 1.625% 15/03/2021	EUR	500.000	511.346	1,37
			<b>763.148</b>	<b>2,04</b>
<b>Anleihen Niederlande</b>				
Aegon NV, FRN 2.354% Perpetual	USD	700.000	523.703	1,40
ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% Perpetual	EUR	300.000	328.731	0,88
Deutsche Bahn Finance BV, Reg. S 1.375% 07/07/2025	GBP	250.000	281.997	0,75
ING Groep NV, FRN 6.5% Perpetual	USD	200.000	184.700	0,49
ING Groep NV, Reg. S, FRN 2.5% 15/02/2029	EUR	500.000	521.575	1,40
			<b>1.840.706</b>	<b>4,92</b>
<b>Anleihen Norwegen</b>				
City of Oslo Norway 1.6% 05/05/2022	NOK	5.000.000	516.662	1,38
Norway Treasury Bill, Reg. S, 144A 0% 20/12/2017	NOK	6.500.000	678.243	1,82
			<b>1.194.905</b>	<b>3,20</b>
<b>Anleihen Schweden</b>				
Nordea Bank AB, FRN 0.917% Perpetual	EUR	700.000	603.154	1,61
Rodamco Sverige AB, Reg. S 3% 10/12/2018	SEK	5.000.000	540.779	1,45
Stockholms Lans Landsting, Reg. S 0.375% 09/06/2022	SEK	2.000.000	204.878	0,55

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Schweden (Fortsetzung)</b>				
Swedbank AB, Reg. S, FRN 6% Perpetual	USD	400.000	369.539	0,99
			<b>1.718.350</b>	<b>4,60</b>
<b>Anleihen Supranationale Banken</b>				
European Investment Bank 3% 04/02/2020	NOK	2.500.000	275.687	0,74
European Investment Bank, Reg. S 1.125% 15/05/2020	NOK	2.500.000	263.542	0,70
European Investment Bank, Reg. S 2.5% 31/10/2022	GBP	250.000	306.584	0,82
			<b>845.813</b>	<b>2,26</b>
<b>Anleihen Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0.451% 04/05/2023	EUR	700.000	701.589	1,87
General Electric Co. 0.875% 17/05/2025	EUR	500.000	493.428	1,32
Mastercard, Inc. 2% 01/04/2019	USD	600.000	530.395	1,42
Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/05/2027	EUR	200.000	203.750	0,55
Toll Brothers Finance Corp. 5.875% 15/02/2022	USD	275.000	267.935	0,72
United Rentals North America, Inc. 5.875% 15/09/2026	USD	400.000	374.819	1,00
			<b>2.571.916</b>	<b>6,88</b>
<b>Anleihen Gesamt</b>			<b>19.591.712</b>	<b>52,41</b>
<b>Aktien China</b>				
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	100.000	537.982	1,44
			<b>537.982</b>	<b>1,44</b>
<b>Aktien Deutschland</b>				
adidas AG	EUR	2.500	419.375	1,12
Aumann AG	EUR	1.329	79.076	0,21
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	10.000	454.400	1,22
Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	EUR	2.500	210.425	0,56
Fresenius SE & Co. KGaA	EUR	7.500	562.951	1,50
HeidelbergCement AG	EUR	5.000	423.250	1,13
Infineon Technologies AG	EUR	30.000	554.550	1,48
MTU Aero Engines AG	EUR	4.500	555.750	1,49
SAP SE	EUR	3.000	274.350	0,73
Sartorius AG Preference	EUR	3.500	295.680	0,79
va-Q-tec AG	EUR	22.500	450.112	1,21
			<b>4.279.919</b>	<b>11,44</b>

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Aktien Frankreich</b>				
Criteo SA, ADR Preference	USD	10.000	430.056	1,15
Kering	EUR	2.000	596.400	1,59
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	2.000	436.600	1,17
Orpea	EUR	5.000	487.900	1,31
Valeo SA	EUR	10.000	589.900	1,58
			<b>2.540.856</b>	<b>6,80</b>
<b>Aktien Großbritannien</b>				
Ashtead Group plc	GBP	25.000	452.420	1,21
Compass Group plc	GBP	31.250	576.558	1,54
			<b>1.028.978</b>	<b>2,75</b>
<b>Aktien Großherzogtum Luxemburg</b>				
Stabilus SA	EUR	5.000	339.950	0,91
			<b>339.950</b>	<b>0,91</b>
<b>Aktien Irland</b>				
Glanbia plc	EUR	25.000	429.000	1,15
			<b>429.000</b>	<b>1,15</b>
<b>Aktien Japan</b>				
Daikin Industries Ltd.	JPY	5.000	447.515	1,20
Keyence Corp.	JPY	1.000	385.010	1,03
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	2.500	333.003	0,89
			<b>1.165.528</b>	<b>3,12</b>
<b>Aktien Kaimaninseln</b>				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	6.000	741.221	1,98
Tencent Holdings Ltd.	HKD	15.000	470.369	1,26
			<b>1.211.590</b>	<b>3,24</b>
<b>Aktien Kanada</b>				
Canada Goose Holdings, Inc.	USD	20.000	346.324	0,93
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	130.000	365.979	0,98
			<b>712.303</b>	<b>1,91</b>
<b>Aktien Schweden</b>				
Boozt AB	SEK	19.295	166.474	0,45
			<b>166.474</b>	<b>0,45</b>
<b>Aktien Südkorea</b>				
Samsung Electronics Co. Ltd., GDR	USD	500	453.728	1,21
			<b>453.728</b>	<b>1,21</b>

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Aktien Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
Adobe Systems, Inc.	USD	4.000	496.041	1,33
Albemarle Corp.	USD	2.500	231.336	0,62
Amazon.com, Inc.	USD	500	424.357	1,14
Home Depot, Inc. (The)	USD	3.500	470.738	1,26
NVIDIA Corp.	USD	3.500	443.611	1,18
Teradyne, Inc.	USD	15.000	394.941	1,05
Visa, Inc. 'A'	USD	5.000	411.117	1,10
			<b>2.872.141</b>	<b>7,68</b>
<b>Aktien Gesamt</b>			<b>15.738.449</b>	<b>42,10</b>
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			35.330.161	94,51
<b>Anleihen Großbritannien</b>				
Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 2.375% 24/06/2022	USD	250.000	217.913	0,58
			<b>217.913</b>	<b>0,58</b>
<b>Anleihen Gesamt</b>			<b>217.913</b>	<b>0,58</b>
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt zugelassen sind			217.913	0,58
<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>			<b>35.548.074</b>	<b>95,09</b>
<b>Bankguthaben</b>			<b>1.709.905</b>	<b>4,57</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)</b>			<b>125.965</b>	<b>0,34</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN</b>			<b>37.383.944</b>	<b>100,00</b>

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.  
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem geregelten Markt zugelassen sind.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017

GEOGRAFISCHE AUFGliederUNG	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Deutschland	22,62
Frankreich	16,12
Vereinigte Staaten von Amerika	14,56
Schweden	5,05
Niederlande	4,92
Großherzogtum Luxemburg	4,62
Großbritannien	3,92
Kaimaninseln	3,24
Norwegen	3,20
Japan	3,12
Supranationale Banken	2,26
Island	2,04
Kanada	1,91
Irland	1,84
Bermuda	1,64
China	1,44
Belgien	1,38
Südkorea	1,21
<b>Gesamtinvestitionen</b>	<b>95,09</b>
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	4,91
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

<b>FINANZTERMINGESCHÄFTE</b>					
<b>WERTPAPIERBESCHREIBUNG</b>	<b>ANZAHL DER VERTRÄGE</b>	<b>WÄHRUNG</b>	<b>VERPFLICHTUNG</b>	<b>NICHT REALISIERTER GEWINN / (VERLUST)</b>	<b>% DES NETTO-INVENTAR-WERTES</b>
Euro-Bund, 07/09/2017	(20)	EUR	(3.237.400)	59.400	0,16
Foreign Exchange EUR/USD, 18/09/2017	50	USD	6.283.701	107.065	0,29
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften</b>				<b>166.465</b>	<b>0,45</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften</b>				<b>166.465</b>	<b>0,45</b>

<b>OPTIONSKAUFVERTRÄGE</b>						
<b>MENGE</b>	<b>WERTPAPIERBESCHREIBUNG</b>	<b>WÄHRUNG</b>	<b>GEGENPARTEI</b>	<b>VERPFLICHTUNG</b>	<b>MARKTWERT</b>	<b>% DES NETTO-TEILFONDS-VERMÖGENS</b>
75	DAX Index, Put, 12,500.000, 15/12/2017	EUR	J.P. Morgan	4.621.920	225.713	0,60
20	S&P 500 Index, Put, 2,425.000, 29/12/2017	USD	J.P. Morgan	4.249.546	147.385	0,40
<b>Optionskaufverträge insgesamt</b>					<b>373.098</b>	<b>1,00</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
<b>Aktien</b>				
CAD	Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	130.000	-	-
CHF	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	75	75	-
CHF	Nestle SA	-	4.000	-
DKK	Vestas Wind Systems A/S	-	4.000	-
EUR	adidas AG	2.500	-	-
EUR	Aumann AG	4.443	3.114	-
EUR	Carl Zeiss Meditec AG	10.000	-	-
EUR	Danone SA	5.000	5.000	-
EUR	Essilor International SA	3.500	7.000	-
EUR	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	-	2.500	-
EUR	Fresenius SE & Co. KGaA	3.500	-	-
EUR	Glanbia plc	25.000	-	-
EUR	HeidelbergCement AG	5.000	-	-
EUR	Hella KGaA Hueck & Co.	-	8.000	-
EUR	Infineon Technologies AG	12.500	-	-
EUR	Kering	2.000	-	-
EUR	KUKA AG	-	-	(5.000)
EUR	Linde AG	2.000	2.000	-
EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2.000	-	-
EUR	Merck KGaA	-	2.500	-
EUR	MTU Aero Engines AG	4.500	-	-
EUR	Nordex SE	-	20.000	-
EUR	Orpea	5.000	-	-
EUR	SAP SE	-	2.000	-
EUR	Sartorius AG Preference	1.000	2.500	-
EUR	Stabilus SA	-	1.000	-
EUR	Stroer SE & Co. KGaA	5.000	5.000	-
EUR	Tele Columbus AG	-	25.000	-
EUR	Unilever NV	-	7.500	-
EUR	Valeo SA	5.000	-	-
EUR	Wirecard AG	-	7.000	-
EUR	Zodiac Aerospace	15.000	15.000	-
GBP	Ashtead Group plc	25.000	-	-
GBP	Compass Group plc	17.500	-	(1.250)
HKD	BYD Co. Ltd. 'H'	50.000	-	-
HKD	Tencent Holdings Ltd.	15.000	-	-
JPY	Daikin Industries Ltd.	5.000	-	-
JPY	Keyence Corp.	-	-	500
JPY	Murata Manufacturing Co. Ltd.	2.500	-	-
SEK	Boozt AB	19.295	-	-
USD	Activision Blizzard, Inc.	-	10.000	-
USD	Adobe Systems, Inc.	1.500	1.500	-
USD	Albemarle Corp.	1.000	1.500	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	1.000	-	-
USD	Alphabet, Inc.	-	500	-
USD	Amazon.com, Inc.	250	150	-
USD	Applied Materials, Inc.	-	4.000	-
USD	Canada Goose Holdings, Inc.	20.000	-	-
USD	Celgene Corp.	3.500	3.500	-
USD	Criteo SA, ADR Preference	5.000	5.000	-
USD	DR Horton, Inc.	10.000	10.000	-
USD	Home Depot, Inc. (The)	1.000	-	-
USD	Mobilye NV	-	15.000	-
USD	NVIDIA Corp.	1.000	-	-
USD	NXP Semiconductors NV	4.000	4.000	-
USD	Samsung Electronics Co. Ltd., GDR	500	-	-
USD	Teradyne, Inc.	5.000	-	-
USD	Thermo Fisher Scientific, Inc.	-	3.500	-
USD	Visa, Inc. 'A'	2.000	2.000	-
<b>Anleihen</b>				
AUD	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 6.25% 04/12/2019	-	500.000	-
EUR	Accor SA, Reg. S 1.25% 25/01/2024	1.000.000	500.000	-
EUR	Allianz SE, Reg. S, FRN 3.099% 06/07/2047	300.000	300.000	-
EUR	Autoroutes du Sud de la France SA, Reg. S 1.125% 20/04/2026	700.000	-	-
EUR	AXA SA, FRN 0.95% Perpetual	-	500.000	-
EUR	Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0.451% 04/05/2023	700.000	-	-
EUR	Caisse Francaise de Financement Local, Reg. S 0.625% 26/01/2023	500.000	-	-
EUR	CNP Assurances, Reg. S, FRN 0.73% Perpetual	400.000	-	-
EUR	Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 6% Perpetual	500.000	-	-
EUR	Deutsche Boerse AG, Reg. S, FRN 2.75% 05/02/2041	-	200.000	-
EUR	DH Europe Finance SA 1.2% 30/06/2027	500.000	-	-
EUR	Euroclear Investments SA, Reg. S 1.125% 07/12/2026	500.000	-	-
EUR	Evonik Industries AG, Reg. S, FRN 0% 07/07/2077	500.000	-	-
EUR	Fidelity International Ltd., Reg. S 2.5% 04/11/2026	250.000	-	-
EUR	France Government Bond OAT, Reg. S 2.25% 25/05/2024	500.000	-	-
EUR	France Government Bond OAT, Reg. S 0.5% 25/05/2026	500.000	-	-
EUR	Fresenius Finance Ireland plc, Reg. S 1.5% 30/01/2024	500.000	500.000	-
EUR	General Electric Co. 0.875% 17/05/2025	500.000	-	-
EUR	Hannover Rueck SE, Reg. S, FRN 3.375% Perpetual	-	300.000	-
EUR	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA, Reg. S 1.625% 07/04/2026	400.000	200.000	-
EUR	ING Groep NV, Reg. S, FRN 2.5% 15/02/2029	500.000	-	-
EUR	Ireland Government Bond, Reg. S 1% 15/05/2026	-	500.000	-
EUR	KBC Group NV, Reg. S, FRN 5.625% Perpetual	500.000	-	-
EUR	Kerry Group Financial Services, Reg. S 2.375% 10/09/2025	-	500.000	-
EUR	Landsbankinn HF, Reg. S 1.625% 15/03/2021	300.000	-	-
EUR	Merck KGaA, Reg. S, FRN 2.625% 12/12/2074	-	200.000	-
EUR	Netflix, Inc., Reg. S 3.625% 15/05/2027	200.000	-	-
EUR	Nordea Bank AB, FRN 0.917% Perpetual	200.000	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
EUR	State of Hesse, Reg. S 0.25% 10/06/2025	-	250.000	-
EUR	Valeo SA, Reg. S 0.625% 11/01/2023	200.000	200.000	-
GBP	Aviva plc, Reg. S, FRN 4.375% 12/09/2049	-	400.000	-
GBP	BASF SE, Reg. S 0.875% 06/10/2023	200.000	-	-
GBP	Deutsche Bahn Finance BV, Reg. S 1.375% 07/07/2025	250.000	-	-
NOK	European Investment Bank 3% 04/02/2020	2.500.000	-	-
NOK	European Investment Bank, Reg. S 1.125% 15/05/2020	2.500.000	-	-
NOK	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0.875% 01/11/2019	2.500.000	-	-
NOK	Norway Treasury Bill, Reg. S, 144A 0% 20/12/2017	6.500.000	-	-
SEK	European Investment Bank 5% 01/12/2020	-	3.000.000	-
SEK	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 5% 01/12/2020	2.000.000	-	-
SEK	Stockholms Lans Landsting, Reg. S 0.375% 09/06/2022	5.000.000	3.000.000	-
USD	Aegon NV, FRN 2.354% Perpetual	200.000	-	-
USD	Allianz SE, Reg. S 3.875% Perpetual	600.000	-	-
USD	Fresenius US Finance II, Inc., Reg. S 4.5% 15/01/2023	-	400.000	-
USD	ING Groep NV, FRN 6.5% Perpetual	200.000	-	-
USD	Mastercard, Inc. 2% 01/04/2019	200.000	-	-
USD	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 2.375% 24/06/2022	250.000	-	-
USD	Swedbank AB, Reg. S, FRN 6% Perpetual	200.000	-	-
USD	Toll Brothers Finance Corp. 5.875% 15/02/2022	275.000	-	-
<b>Börsengehandelte Fonds</b>				
EUR	Xetra-Gold Fund	-	20.000	-
<b>Optionsscheine</b>				
EUR	Commerzbank AG Perpetual	2.000	3.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 30. Juni 2017 (in USD)

<b>AKTIVA</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	140.656.477
Bankguthaben	3.072.614
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.621.300
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.637.118
Zinsforderungen aus Bankguthaben	3.175
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2.970.084
Sonstige Aktiva	23.944
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>150.984.712</b>
<b>PASSIVA</b>	
Bankverbindlichkeiten	10.983
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.448.750
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	45.644
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	230.204
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>1.735.581</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER BERICHTSPERIODE</b>	<b>149.249.131</b>
<b>ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN</b>	
A-Aktien	3.915,00
Nettoinventarwert pro A-Aktie	112,52
C-Aktien	71.046,72
Nettoinventarwert pro C-Aktie	114,10
D-Aktien	20.883,71
Nettoinventarwert pro D-Aktie	119,59
A1-CHF-Aktien	2.120,00
Nettoinventarwert pro A1-CHF-Aktie	105,51
A2-EUR-Aktien	2.850,00
Nettoinventarwert pro A2-EUR-Aktie	110,14
C1-CHF-Aktien	24.717,51
Nettoinventarwert pro C1-CHF-Aktie	107,15
C2-EUR-Aktien	1.042.514,21
Nettoinventarwert pro C2-EUR-Aktie	111,27
D2-EUR-Aktien	20.000,00
Nettoinventarwert pro D2-EUR-Aktie	111,68
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.	

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017 (in USD)

<b>ERTRÄGE</b>	
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	5.871.056
Zinserträge aus Bankguthaben	6.477
Erhaltene Kommissionen	71.192
<b>Gesamterträge</b>	<b>5.948.725</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>	
Pauschalgebühr	761.056
Performancegebühr	8.252
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	15.811
Verwahrstellengebühr	11.310
Zentralverwaltungsaufwand	65.335
Prüfungskosten	5.234
Sonstiger Verwaltungsaufwand	148.686
Kapitalsteuer („taxe d'abonnement“)	7.045
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	42
Sonstige Aufwendungen	3.843
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>1.026.614</b>
<b>SUMME DER NETTOERTRÄGE</b>	<b>4.922.111</b>
<b>NETTOREALISIERTE WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	3.970.638
- aus Devisentermingeschäften	5.361.678
- aus Devisengeschäften	(1.101.697)
<b>REALISIERTES ERGEBNIS</b>	<b>13.152.730</b>
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	(525.955)
- aus Devisentermingeschäften	4.711.537
- aus Devisengeschäften	(420)
<b>ERGEBNIS</b>	<b>17.337.892</b>
Ausschüttung einer Dividende	(139.987)
Mittelzuflüsse	4.264.514
Mittelrückflüsse	(592.842)
Summe der Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	20.869.577
<b>Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>128.379.554</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER BERICHTSPERIODE</b>	<b>149.249.131</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2017 (in USD)

<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN</b>	
- zum 30.06.2017	149.249.131,10
- zum 31.12.2016	128.379.554,21
- zum 31.12.2015	125.508.144,24
<b>ANZAHL DER A-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	330,00
ausgegebene Aktien	3.785,00
zurückgenommene Aktien	(200,00)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	3.915,00
<b>NETTOINVENTARWERT PRO A-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	112,52
- zum 31.12.2016	105,90
- zum 31.12.2015	89,15
<b>ANZAHL DER C-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	65.024,72
ausgegebene Aktien	6.922,00
zurückgenommene Aktien	(900,00)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	71.046,72
<b>NETTOINVENTARWERT PRO C-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	114,10
- zum 31.12.2016	107,15
- zum 31.12.2015	89,82
<b>ANZAHL DER D-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	20.180,26
ausgegebene Aktien	703,45
zurückgenommene Aktien	-
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	20.883,71
<b>NETTOINVENTARWERT PRO D-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	119,59
- zum 31.12.2016	116,41
- zum 31.12.2015	98,48

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in USD)

<b>ANZAHL DER A1-CHF-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1.120,00
ausgegebene Aktien	1.000,00
zurückgenommene Aktien	-
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2.120,00
<b>NETTOINVENTARWERT PRO A1-CHF-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	105,51
- zum 31.12.2016	100,55
- zum 31.12.2015	86,65
<b>ANZAHL DER A2-EUR-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1.818,00
ausgegebene Aktien	1.432,00
zurückgenommene Aktien	(400,00)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	2.850,00
<b>NETTOINVENTARWERT PRO A2-EUR-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	110,14
- zum 31.12.2016	104,68
- zum 31.12.2015	89,71
<b>ANZAHL DER C1-CHF-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	17.327,36
ausgegebene Aktien	8.265,15
zurückgenommene Aktien	(875,00)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	24.717,51
<b>NETTOINVENTARWERT PRO C1-CHF-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	107,15
- zum 31.12.2016	101,85
- zum 31.12.2015	87,34
<b>ANZAHL DER C2-EUR-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1.030.485,15
ausgegebene Aktien	14.663,06
zurückgenommene Aktien	(2.634,00)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1.042.514,21
<b>NETTOINVENTARWERT PRO C2-EUR-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	111,27
- zum 31.12.2016	105,52
- zum 31.12.2015	89,92

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in USD)

<b>ANZAHL DER D2-EUR-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	20.000,00
ausgegebene Aktien	-
zurückgenommene Aktien	-
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	20.000,00

  

<b>NETTOINVENTARWERT PRO D2-EUR-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	111,68
- zum 31.12.2016	108,53
- zum 08.06.2016 (Auflagedatum)	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 30. Juni 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Angola</b>				
Angola Government Bond, Reg. S 9.5% 12/11/2025	USD	1.400.000	1.477.700	0,99
			<b>1.477.700</b>	<b>0,99</b>
<b>Anleihen Argentinien</b>				
Cia General de Combustibles SA, Reg. S 9.5% 07/11/2021	USD	1.000.000	1.083.750	0,73
Cia Latinoamericana de Infraestructura & Servicios SA, Reg. S 9.5% 20/07/2023	USD	1.040.000	1.080.778	0,73
Generacion Mediterranea SA, Reg. S 9.625% 27/07/2023	USD	1.150.000	1.259.250	0,84
Province of Salta Argentina, Reg. S 9.125% 07/07/2024	USD	1.350.000	1.467.450	0,98
Provincia de la Rioja, Reg. S 9.75% 24/02/2025	USD	1.211.000	1.283.297	0,86
Provincia de Tierra Del Fuego Argentina, Reg. S 8.95% 17/04/2027	USD	1.500.000	1.591.875	1,07
Provincia del Chubut Argentina, Reg. S 7.75% 26/07/2026	USD	2.000.000	2.020.460	1,35
			<b>9.786.860</b>	<b>6,56</b>
<b>Anleihen Bermuda</b>				
GeoPark Latin America Ltd. Agencia en Chile, Reg. S 7.5% 11/02/2020	USD	2.300.000	2.340.250	1,57
Noble Group Ltd., Reg. S 8.75% 09/03/2022	USD	1.900.000	731.500	0,49
			<b>3.071.750</b>	<b>2,06</b>
<b>Anleihen Brasilien</b>				
Banco BTG Pactual SA, Reg. S 5.75% 28/09/2022	USD	2.200.000	1.909.666	1,28
USJ Acucar e Alcool SA, Reg. S 9.875% 09/11/2021	USD	2.501.566	1.776.112	1,19
			<b>3.685.778</b>	<b>2,47</b>
<b>Anleihen Britische Jungferninseln</b>				
GTL Trade Finance, Inc., Reg. S 5.893% 29/04/2024	USD	650.000	658.450	0,44
Reward International Investment Ltd., Reg. S 7.25% 25/01/2020	USD	750.000	735.186	0,49
Seven Energy Finance Ltd., Reg. S 10.25% 11/10/2021	USD	1.382.875	407.948	0,28
			<b>1.801.584</b>	<b>1,21</b>

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Chile</b>				
Masisa SA, Reg. S 9.5% 05/05/2019	USD	388.000	407.400	0,27
Nova Austral SA, Reg. S, 144A 8.25% 26/05/2021	USD	700.000	707.875	0,48
			<b>1.115.275</b>	<b>0,75</b>
<b>Anleihen Gabun</b>				
Gabon Government Bond, Reg. S 6.375% 12/12/2024	USD	1.000.000	976.230	0,65
			<b>976.230</b>	<b>0,65</b>
<b>Anleihen Ghana</b>				
Ghana Government Bond, Reg. S 7.875% 07/08/2023	USD	250.000	255.783	0,17
			<b>255.783</b>	<b>0,17</b>
<b>Anleihen Großbritannien</b>				
Genel Energy Finance plc, Reg. S, 144A 7.5% 14/05/2019	USD	1.000.000	897.500	0,60
Vedanta Resources plc, Reg. S 7.125% 31/05/2023	USD	1.088.000	1.121.782	0,75
			<b>2.019.282</b>	<b>1,35</b>
<b>Anleihen Großherzogtum Luxemburg</b>				
Codere Finance 2 Luxembourg SA, Reg. S 7.625% 01/11/2021	USD	1.550.000	1.538.437	1,03
Gol LuxCo SA, Reg. S 9.5% 20/07/2021	USD	573.055	552.998	0,37
Kernel Holding SA, Reg. S 8.75% 31/01/2022	USD	1.250.000	1.344.500	0,90
MHP SA, Reg. S 7.75% 10/05/2024	USD	1.900.000	1.932.870	1,29
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 6.5% 20/09/2026	USD	2.700.000	2.639.250	1,77
Offshore Drilling Holding SA, Reg. S 8.375% 20/09/2020	USD	1.750.000	612.500	0,41
Rumo Luxembourg Sarl, Reg. S 7.375% 09/02/2024	USD	2.200.000	2.265.120	1,52
Topaz Marine SA, Reg. S 8.625% 01/11/2018	USD	1.575.000	1.580.056	1,06
			<b>12.465.731</b>	<b>8,35</b>
<b>Anleihen Indonesien</b>				
Bukit Makmur Mandiri Utama PT, Reg. S 7.75% 13/02/2022	USD	2.050.000	2.104.657	1,41
Gajah Tunggal Tbk. PT, Reg. S 7.75% 06/02/2018	USD	1.000.000	928.800	0,62
			<b>3.033.457</b>	<b>2,03</b>

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Irland</b>				
Credit Bank of Moscow, Reg. S, FRN 7.5% 05/10/2027	USD	2.550.000	2.533.547	1,70
Koks OAO, Reg. S 7.5% 04/05/2022	USD	1.250.000	1.288.699	0,86
			<b>3.822.246</b>	<b>2,56</b>
<b>Anleihen Jersey</b>				
Kuwait Energy plc, Reg. S 9.5% 04/08/2019	USD	2.025.000	1.923.750	1,29
			<b>1.923.750</b>	<b>1,29</b>
<b>Anleihen Kaimaninseln</b>				
Bantrab Senior Trust, Reg. S 9% 14/11/2020	USD	2.139.000	2.093.946	1,40
China Shanshui Cement Group Ltd., Reg. S 7.5% 10/03/2020	USD	850.000	675.750	0,45
Ezdan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 4.875% 05/04/2022	USD	1.500.000	1.407.060	0,94
MIE Holdings Corp., Reg. S 7.5% 25/04/2019	USD	1.250.000	737.500	0,50
Odebrecht Finance Ltd., Reg. S 4.375% 25/04/2025	USD	1.750.000	686.875	0,46
			<b>5.601.131</b>	<b>3,75</b>
<b>Anleihen Kamerun</b>				
Cameroon Government Bond, Reg. S 9.5% 19/11/2025	USD	750.000	887.246	0,59
			<b>887.246</b>	<b>0,59</b>
<b>Anleihen Kanada</b>				
Vale Canada Ltd. 7.2% 15/09/2032	USD	1.427.000	1.551.862	1,04
			<b>1.551.862</b>	<b>1,04</b>
<b>Anleihen Kasachstan</b>				
Eastcomtrans LLP, Reg. S 8% 22/04/2022	USD	750.000	686.749	0,46
Kazkommertsbank JSC, Reg. S 5.5% 21/12/2022	USD	1.000.000	962.508	0,65
			<b>1.649.257</b>	<b>1,11</b>
<b>Anleihen Mauritius</b>				
HTA Group Ltd., Reg. S 9.125% 08/03/2022	USD	2.450.000	2.464.871	1,65
MTN Mauritius Investment Ltd., Reg. S 6.5% 13/10/2026	USD	1.750.000	1.839.819	1,23
			<b>4.304.690</b>	<b>2,88</b>

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Mexiko</b>				
Credito Real SAB de CV SOFOM ER, Reg. S 7.25% 20/07/2023	USD	2.143.000	2.255.508	1,51
Grupo Famsa SAB de CV, Reg. S 7.25% 01/06/2020	USD	1.602.000	1.365.705	0,92
Grupo Idesa SA de CV, Reg. S 7.875% 18/12/2020	USD	1.400.000	1.274.000	0,85
Grupo Kaltex SA de CV, Reg. S 8.875% 11/04/2022	USD	1.500.000	1.350.000	0,90
Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 7.25% 27/09/2023	USD	2.000.000	2.056.000	1,38
Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 7% 15/01/2025	USD	500.000	496.250	0,33
			<b>8.797.463</b>	<b>5,89</b>
<b>Anleihen Niederlande</b>				
Ardshinbank CJSC, Reg. S 12% 29/07/2020	USD	750.000	753.570	0,51
CIMPOR Financial Operations BV, Reg. S 5.75% 17/07/2024	USD	2.250.000	1.917.113	1,28
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 9.5% 27/10/2021	USD	1.700.000	1.740.212	1,17
PB International BV, Reg. S 7.625% 26/01/2022	USD	750.000	781.816	0,52
Petrobras Global Finance BV 8.75% 23/05/2026	USD	3.300.000	3.803.250	2,55
			<b>8.995.961</b>	<b>6,03</b>
<b>Anleihen Nigeria</b>				
Access Bank plc, Reg. S, FRN 9.25% 24/06/2021	USD	1.500.000	1.497.577	1,00
Diamond Bank plc, Reg. S 8.75% 21/05/2019	USD	1.500.000	1.384.215	0,93
United Bank for Africa plc, Reg. S 7.75% 08/06/2022	USD	1.500.000	1.452.563	0,97
			<b>4.334.355</b>	<b>2,90</b>
<b>Anleihen Norwegen</b>				
DNO ASA, Reg. S, 144A 8.75% 18/06/2020	USD	1.000.000	970.000	0,65
			<b>970.000</b>	<b>0,65</b>
<b>Anleihen Österreich</b>				
Eldorado Intl. Finance GmbH, Reg. S 8.625% 16/06/2021	USD	1.250.000	1.238.125	0,83
			<b>1.238.125</b>	<b>0,83</b>

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Panama</b>				
AES El Salvador Trust II, Reg. S 6.75% 28/03/2023	USD	1.850.000	1.660.375	1,11
			<b>1.660.375</b>	<b>1,11</b>
<b>Anleihen Peru</b>				
Pesquera Exalmar SAA, Reg. S 7.375% 31/01/2020	USD	859.000	783.838	0,53
			<b>783.838</b>	<b>0,53</b>
<b>Anleihen Singapur</b>				
Golden Legacy Pte. Ltd., Reg. S 6.875% 27/03/2024	USD	2.000.000	2.004.216	1,34
Modernland Overseas Pte. Ltd., Reg. S 6.95% 13/04/2024	USD	2.250.000	2.249.250	1,51
Oro Negro Drilling Pte. Ltd., Reg. S, 144A 7.5% 24/01/2019	USD	11.932	6.930	-
Ottawa Holdings Pte. Ltd., Reg. S 5.875% 16/05/2018	USD	1.050.000	787.500	0,53
			<b>5.047.896</b>	<b>3,38</b>
<b>Anleihen Spanien</b>				
ACI Airport Sudamerica SA, Reg. S 6.875% 29/11/2032	USD	2.014.125	2.034.266	1,36
			<b>2.034.266</b>	<b>1,36</b>
<b>Anleihen Südafrika</b>				
Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 7.125% 11/02/2025	USD	1.750.000	1.789.375	1,20
			<b>1.789.375</b>	<b>1,20</b>
<b>Anleihen Surinam</b>				
Suriname Government Bond, Reg. S 9.25% 26/10/2026	USD	1.500.000	1.545.000	1,04
			<b>1.545.000</b>	<b>1,04</b>
<b>Anleihen Türkei</b>				
Alternatifbank A/S, Reg. S, FRN 8.75% 16/04/2026	USD	700.000	736.170	0,50
Global Liman Isletmeleri, Reg. S 8.125% 14/11/2021	USD	2.350.000	2.465.597	1,65
Türkiye İş Bankası, Reg. S 7.85% 10/12/2023	USD	500.000	535.607	0,36
Türkiye İş Bankası, Reg. S, FRN 7% 29/06/2028	USD	1.000.000	1.001.172	0,67
Yasar Holding A/S, Reg. S 8.875% 06/05/2020	USD	1.000.000	1.033.756	0,69
			<b>5.772.302</b>	<b>3,87</b>

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Venezuela</b> Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6% 16/05/2024	USD	500.000	188.250 <b>188.250</b>	0,13 <b>0,13</b>
<b>Anleihen Vereinigte Arabische Emirate</b> Acwa Power Management And Investments One Ltd., Reg. S 5.95% 15/12/2039	USD	500.000	511.451 <b>511.451</b>	0,34 <b>0,34</b>
<b>Anleihen Vereinigte Staaten von Amerika</b> Rio Oil Finance Trust, Reg. S 9.25% 06/07/2024	USD	1.122.819	1.145.275 <b>1.145.275</b>	0,77 <b>0,77</b>
<b>Anleihen Vietnam</b> Debt and Asset Trading Corp., Reg. S 1% 10/10/2025	USD	3.500.000	2.184.000 <b>2.184.000</b>	1,46 <b>1,46</b>
<b>Anleihen Zypern</b> Global Ports Finance plc, Reg. S 6.5% 22/09/2023 O1 Properties Finance plc, Reg. S 8.25% 27/09/2021	USD USD	1.000.000 2.100.000	1.033.900 2.107.350 <b>3.141.250</b>	0,70 1,41 <b>2,11</b>
<b>Anleihen Gesamt</b>			<b>109.568.794</b>	<b>73,41</b>
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			109.568.794	73,41
<b>Anleihen Bermuda</b> Digicel Group Ltd., Reg. S 7.125% 01/04/2022	USD	1.550.000	1.358.265 <b>1.358.265</b>	0,91 <b>0,91</b>
<b>Anleihen Britische Jungferninseln</b> Grupo Unicomer Co. Ltd., Reg. S 7.875% 01/04/2024	USD	1.000.000	1.077.700 <b>1.077.700</b>	0,72 <b>0,72</b>

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.  
Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem geregelten Markt zugelassen sind.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Chile</b> Enjoy SA, Reg. S 10.5% 16/05/2022	USD	750.000	686.250 <b>686.250</b>	0,46 <b>0,46</b>
<b>Anleihen Großbritannien</b> Petra Diamonds US Treasury plc, Reg. S 7.25% 01/05/2022 Tullow Oil plc, Reg. S 6.25% 15/04/2022	USD USD	1.300.000 1.000.000	1.333.732 916.250 <b>2.249.982</b>	0,89 0,62 <b>1,51</b>
<b>Anleihen Großherzogtum Luxemburg</b> Andrade Gutierrez International SA, Reg. S 4% 30/04/2018	USD	2.000.000	1.681.000 <b>1.681.000</b>	1,13 <b>1,13</b>
<b>Anleihen Kaimaninseln</b> Autopistas del Nordeste Cayman Ltd., Reg. S 9.39% 15/01/2026 BCP Singapore VI Cayman Financing Co. Ltd., Reg. S 8% 15/04/2021 Industrial Subordinated Trust, Reg. S 8.25% 27/07/2021 Tecnoglass, Inc., Reg. S 8.2% 31/01/2022	USD USD USD USD	454.142 1.000.000 1.100.000 2.000.000	468.901 1.018.750 1.167.353 2.112.500 <b>4.767.504</b>	0,31 0,68 0,78 1,42 <b>3,19</b>
<b>Anleihen Kanada</b> Stoneway Capital Corp., Reg. S 10% 01/03/2027	USD	1.800.000	1.904.076 <b>1.904.076</b>	1,27 <b>1,27</b>
<b>Anleihen Kolumbien</b> Fideicomiso PA Costera, Reg. S 6.75% 15/01/2034 Fideicomiso PA Pacifico Tres, Reg. S 8.25% 15/01/2035	USD USD	400.000 700.000	424.000 810.250 <b>1.234.250</b>	0,29 0,54 <b>0,83</b>
<b>Anleihen Kroatien</b> Agrokor dd, Reg. S 8.875% 01/02/2020	USD	500.000	86.250 <b>86.250</b>	0,06 <b>0,06</b>

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem geregelten Markt zugelassen sind.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Mexiko</b>				
Grupo Posadas SAB de CV, Reg. S 7.875% 30/06/2022	USD	2.350.000	2.438.125	1,63
Servicios Corporativos Javier SAB de CV, Reg. S 9.875% 06/04/2021	USD	671.000	692.808	0,47
Sixsigma Networks Mexico SA de CV, Reg. S 8.25% 07/11/2021	USD	2.150.000	2.162.040	1,45
			<b>5.292.973</b>	<b>3,55</b>
<b>Anleihen Niederlande</b>				
AES Andres BV, Reg. S 7.95% 11/05/2026	USD	2.045.000	2.225.942	1,49
Indo Energy Finance II BV, Reg. S 6.375% 24/01/2023	USD	2.300.000	2.156.144	1,45
			<b>4.382.086</b>	<b>2,94</b>
<b>Anleihen Peru</b>				
Andino Investment Holding SAA, Reg. S 11% 13/11/2020	USD	700.000	602.700	0,40
Camposol SA, Reg. S 10.5% 15/07/2021	USD	1.608.000	1.743.474	1,17
			<b>2.346.174</b>	<b>1,57</b>
<b>Anleihen Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
Stillwater Mining Co., Reg. S 7.125% 27/06/2025	USD	2.000.000	1.971.500	1,32
			<b>1.971.500</b>	<b>1,32</b>
<b>Anleihen Gesamt</b>			<b>29.038.010</b>	<b>19,46</b>
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt zugelassen sind			29.038.010	19,46
<b>Anleihen Brasilien</b>				
Ceagro Agricola Ltda, Reg. S 10.75% 16/05/2016 <sup>S*</sup>	USD	1.000.000	100.000	0,07
			<b>100.000</b>	<b>0,07</b>
<b>Anleihen Britische Jungferninseln</b>				
Sea Trucks Group Ltd., Reg. S, 144A 9% 26/03/2018 <sup>S</sup>	USD	1.362.500	374.688	0,25
			<b>374.688</b>	<b>0,25</b>

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem geregelten Markt zugelassen sind.  
Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Großbritannien</b>				
Afren plc, Reg. S 6.625% 09/12/2020 <sup>§</sup>	USD	1.463.754	5.489	0,01
Privatbank CJSC 10.392% 23/01/2018 <sup>§</sup>	USD	160.000	33.992	0,02
			<b>39.481</b>	<b>0,03</b>
<b>Anleihen Großherzogtum Luxemburg</b>				
Tonon Luxembourg SA, Reg. S 7.351% 24/01/2020 <sup>§</sup>	USD	3.121.749	171.696	0,11
			<b>171.696</b>	<b>0,11</b>
<b>Anleihen Kaimaninseln</b>				
Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd., Reg. S 6.75% 01/10/2023 <sup>§</sup>	USD	1.405.730	481.463	0,32
Schahin II Finance Co. SPV Ltd., Reg. S 5.875% 25/09/2023 <sup>§</sup>	USD	1.042.400	120.595	0,08
			<b>602.058</b>	<b>0,40</b>
<b>Anleihen Niederlande</b>				
Oi Brasil Holdings Cooperatief UA, Reg. S 5.75% 10/02/2022 <sup>§</sup>	USD	1.100.000	387.750	0,26
			<b>387.750</b>	<b>0,26</b>
<b>Anleihen Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
Rolta Americas LLC, Reg. S 8.875% 24/07/2019 <sup>§</sup>	USD	2.200.000	374.000	0,25
			<b>374.000</b>	<b>0,25</b>
<b>Anleihen Gesamt</b>			<b>2.049.673</b>	<b>1,37</b>
Gesamtheit der sonstigen übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			2.049.673	1,37
<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>			<b>140.656.477</b>	<b>94,24</b>
<b>Bankguthaben</b>			<b>3.061.631</b>	<b>2,05</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)</b>			<b>5.531.023</b>	<b>3,71</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN</b>			<b>149.249.131</b>	<b>100,00</b>

<sup>§</sup> Wertpapier ist derzeit in Verzug (Der Emittent ist zur Zeit nicht in der Lage den Coupon zu zahlen).

\* Dieses Investment wird mit dem beizulegenden Zeitwert unter der Leitung des Verwaltungsrates bewertet.

Sonstige übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017

GEOGRAFISCHE AUFGliederUNG	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Großherzogtum Luxemburg	9,59
Mexiko	9,44
Niederlande	9,23
Kaimaninseln	7,34
Argentinien	6,56
Türkei	3,87
Singapur	3,38
Bermuda	2,97
Nigeria	2,90
Großbritannien	2,89
Mauritius	2,88
Irland	2,56
Brasilien	2,54
Vereinigte Staaten von Amerika	2,34
Kanada	2,31
Britische Jungferninseln	2,18
Zypern	2,11
Peru	2,10
Indonesien	2,03
Vietnam	1,46
Spanien	1,36
Jersey	1,29
Chile	1,21
Südafrika	1,20
Panama	1,11
Kasachstan	1,11
Surinam	1,04
Angola	0,99
Österreich	0,83
Kolumbien	0,83
Gabun	0,65
Norwegen	0,65
Kamerun	0,59
Vereinigte Arabische Emirate	0,34
Ghana	0,17
Venezuela	0,13
Kroatien	0,06
<b>Gesamtinvestitionen</b>	<b>94,24</b>
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	5,76
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in USD)

<b>OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>							
<b>GEKAUFTE WÄHRUNG</b>	<b>GEKAUFTER BETRAG</b>	<b>VERKAUFTE WÄHRUNG</b>	<b>VERKAUFTER BETRAG</b>	<b>FÄLLIGKEITS- DATUM</b>	<b>GEGENPARTEI</b>	<b>NICHT REALISIERTER GEWINN / (VERLUST)</b>	<b>% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS</b>
CHF	1.510.749	USD	1.537.237	20/07/2017	J.P. Morgan	42.010	0,03
CHF	1.434.449	USD	1.487.238	17/08/2017	J.P. Morgan	14.997	0,01
EUR	60.493.246	USD	67.264.198	20/07/2017	J.P. Morgan	1.791.854	1,20
EUR	59.251.548	USD	66.616.279	17/08/2017	J.P. Morgan	1.124.416	0,75
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Offenen Devisentermingeschäften Gesamt</b>						<b>2.973.277</b>	<b>1,99</b>
USD	48.245	CHF	46.957	20/07/2017	J.P. Morgan	(841)	-
USD	147.623	EUR	131.378	20/07/2017	J.P. Morgan	(2.352)	-
<b>Nicht realisierter Verlust aus Offenen Devisentermingeschäften Gesamt</b>						<b>(3.193)</b>	<b>-</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften</b>						<b>2.970.084</b>	<b>1,99</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
<b>Anleihen</b>				
USD	ACI Airport Sudamerica SA, Reg. S 6.875% 29/11/2032	-	-	(23.063)
USD	Acwa Power Management And Investments One Ltd., Reg. S 5.95% 15/12/2039	500.000	-	-
USD	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA, Reg. S 6.75% 30/03/2029	750.000	750.000	-
USD	AES Argentina Generacion SA, Reg. S 7.75% 02/02/2024	750.000	750.000	-
USD	Agrokor dd, Reg. S 8.875% 01/02/2020	500.000	-	-
USD	Alam Synergy Pte. Ltd., Reg. S 6.625% 24/04/2022	-	1.000.000	-
USD	Albaraka Turk Katilim Bankasi A/S, Reg. S, FRN 7.75% 07/05/2023	-	600.000	-
USD	Andrade Gutierrez International SA, Reg. S 4% 30/04/2018	800.000	-	-
USD	Autopistas del Nordeste Cayman Ltd., Reg. S 9.39% 15/01/2026	-	-	(15.763)
USD	Bantrab Senior Trust, Reg. S 9% 14/11/2020	154.000	150.000	-
USD	Borets Finance DAC, Reg. S 7.625% 26/09/2018	-	1.750.000	-
USD	Braskem Finance Ltd. 6.45% 03/02/2024	-	1.200.000	-
USD	Bukit Makmur Mandiri Utama PT, Reg. S 7.75% 13/02/2022	3.850.000	1.800.000	-
USD	Cameroon Government Bond, Reg. S 9.5% 19/11/2025	-	750.000	-
USD	CIMPOR Financial Operations BV, Reg. S 5.75% 17/07/2024	500.000	-	-
USD	Corp Azucarera del Peru SA, Reg. S 6.375% 02/08/2022	-	2.210.000	-
USD	Credit Bank of Moscow, Reg. S 8.7% 13/11/2018	-	1.000.000	-
USD	Credit Bank of Moscow, Reg. S, FRN 7.5% 05/10/2027	4.450.000	1.900.000	-
USD	Credito Real SAB de CV SOFOM ER, Reg. S 7.25% 20/07/2023	400.000	-	-
USD	Development Bank of Kazakhstan JSC 6% 23/03/2026	-	1.000.000	-
USD	Digicel Group Ltd., Reg. S 7.125% 01/04/2022	800.000	-	-
USD	Enjoy SA, Reg. S 10.5% 16/05/2022	1.500.000	750.000	-
USD	Ezdan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 4.875% 05/04/2022	1.500.000	-	-
USD	Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 7.5% 03/06/2019	-	2.400.000	-
USD	Genel Energy Finance plc, Reg. S, 144A 7.5% 14/05/2019	400.000	-	-
USD	Generacion Mediterranea SA, Reg. S 9.625% 27/07/2023	1.150.000	-	-
USD	Genneia SA, Reg. S 8.75% 20/01/2022	750.000	750.000	-
USD	Global Ports Finance plc, Reg. S 6.5% 22/09/2023	-	400.000	-
USD	Gol LuxCo SA, Reg. S 9.5% 20/07/2021	3.055	-	-
USD	Golden Legacy Pte. Ltd., Reg. S 8.25% 07/06/2021	-	1.800.000	-
USD	Golden Legacy Pte. Ltd., Reg. S 6.875% 27/03/2024	2.000.000	-	-
USD	Grupo Idesa SA de CV, Reg. S 7.875% 18/12/2020	750.000	-	-
USD	Grupo Kaltex SA de CV, Reg. S 8.875% 11/04/2022	1.500.000	-	-
USD	Grupo Posadas SAB de CV, Reg. S 7.875% 30/06/2022	600.000	-	-
USD	Grupo Unicomer Co. Ltd., Reg. S 7.875% 01/04/2024	1.000.000	-	-
USD	GTL Trade Finance, Inc., Reg. S 5.893% 29/04/2024	-	2.000.000	-
USD	HTA Group Ltd., Reg. S 9.125% 08/03/2022	3.600.000	1.150.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 9.5% 27/10/2021	-	1.000.000	-
USD	Indo Energy Finance II BV, Reg. S 6.375% 24/01/2023	1.400.000	-	-
USD	Industrial Subordinated Trust, Reg. S 8.25% 27/07/2021	700.000	-	-
USD	JBS Investments GmbH, Reg. S 7.25% 03/04/2024	-	2.000.000	-
USD	Kazkommertsbank JSC, Reg. S 5.5% 21/12/2022	500.000	-	-
USD	Kernel Holding SA, Reg. S 8.75% 31/01/2022	2.000.000	750.000	-
USD	Koks OAO, Reg. S 7.5% 04/05/2022	1.250.000	-	-
USD	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7.875% 01/08/2021	-	1.500.000	-
USD	Masisa SA, Reg. S 9.5% 05/05/2019	-	1.000.000	-
USD	MHP SA, Reg. S 8.25% 02/04/2020	-	1.000.000	-
USD	MHP SA, Reg. S 7.75% 10/05/2024	1.900.000	-	-
USD	Modernland Overseas Pte. Ltd., Reg. S 6.95% 13/04/2024	2.250.000	-	-
USD	MTN Mauritius Investment Ltd., Reg. S 6.5% 13/10/2026	-	500.000	-
USD	Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt., Reg. S 7.875% 21/05/2020	-	1.400.000	-
USD	Noble Group Ltd., Reg. S 6.75% 29/01/2020	600.000	1.150.000	-
USD	Noble Group Ltd., Reg. S 8.75% 09/03/2022	1.900.000	-	-
USD	Nova Austral SA, Reg. S, 144A 8.25% 26/05/2021	700.000	-	-
USD	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd., Reg. S 6.75% 01/10/2023	1.984.560	1.405.730	(14.300)
USD	Offshore Drilling Holding SA, Reg. S 8.375% 20/09/2020	500.000	-	-
USD	PB International BV, Reg. S 7.625% 26/01/2022	750.000	-	-
USD	Petra Diamonds US Treasury plc, Reg. S 7.25% 01/05/2022	1.300.000	-	-
USD	Petrobras Global Finance BV 8.75% 23/05/2026	300.000	-	-
USD	Petroleos Mexicanos 6.875% 04/08/2026	700.000	700.000	-
USD	Provincia de la Rioja, Reg. S 9.75% 24/02/2025	1.211.000	-	-
USD	Provincia de Mendoza Argentina, Reg. S 8.375% 19/05/2024	-	1.000.000	-
USD	Provincia de Tierra Del Fuego Argentina, Reg. S 8.95% 17/04/2027	2.500.000	1.000.000	-
USD	Provincia del Chubut Argentina, Reg. S 7.75% 26/07/2026	1.000.000	-	-
USD	Reward International Investment Ltd., Reg. S 7.25% 25/01/2020	750.000	-	-
USD	Rio Oil Finance Trust, Reg. S 9.25% 06/07/2024	-	-	(163.265)
USD	Rumo Luxembourg Sarl, Reg. S 7.375% 09/02/2024	3.200.000	1.000.000	-
USD	Russian Agricultural Bank OJSC, Reg. S 8.5% 16/10/2023	-	2.050.000	-
USD	Sea Trucks Group Ltd., Reg. S, 144A 9% 26/03/2018	500.000	-	-
USD	Servicios Corporativos Javier SAB de CV, Reg. S 9.875% 06/04/2021	-	500.000	-
USD	Seven Energy Finance Ltd., Reg. S 10.25% 11/10/2021	-	-	82.875
USD	Stillwater Mining Co., Reg. S 7.125% 27/06/2025	2.000.000	-	-
USD	Stoneway Capital Corp., Reg. S 10% 01/03/2027	2.550.000	750.000	-
USD	Tecnoglass, Inc., Reg. S 8.2% 31/01/2022	2.000.000	-	-
USD	Topaz Marine SA, Reg. S 8.625% 01/11/2018	300.000	-	-
USD	Tullow Oil plc, Reg. S 6.25% 15/04/2022	1.000.000	-	-
USD	Tupy Overseas SA, Reg. S 6.625% 17/07/2024	-	1.750.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Turkiye Is Bankasi, Reg. S 7.85% 10/12/2023	1.000.000	500.000	-
USD	Turkiye Is Bankasi, Reg. S, FRN 7% 29/06/2028	1.000.000	-	-
USD	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S, FRN 6.875% 03/02/2025	-	2.100.000	-
USD	Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 7% 15/01/2025	500.000	-	-
USD	United Bank for Africa plc, Reg. S 7.75% 08/06/2022	1.500.000	-	-
USD	USJ Acucar e Alcool SA, Reg. S 9.875% 09/11/2021	1.443.937	1.302.339	-
USD	Vale Canada Ltd. 7.2% 15/09/2032	-	1.000.000	-
USD	Vedanta Resources plc, Reg. S 8.25% 07/06/2021	-	250.000	-
USD	Vedanta Resources plc, Reg. S 7.125% 31/05/2023	-	1.000.000	-
USD	Volcan Cia Minera SAA, Reg. S 5.375% 02/02/2022	-	2.300.000	-
USD	Zenith Bank plc, Reg. S 7.375% 30/05/2022	1.000.000	1.000.000	-
USD	Zhaikmunai LLP, Reg. S 7.125% 13/11/2019	-	2.000.000	-
USD	Zoomlion HK SPV Co. Ltd., Reg. S 6.125% 20/12/2022	-	300.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# MAINFIRST - DIVERSIFIED ALPHA

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

### AKTIVA

Wertpapierbestand zum Marktwert	26.978.317
Bankguthaben	4.467.878
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	4.675.583
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien	22.228
Forderungen aus Wertpapiererträgen	77.090
Zinsforderungen aus Bankguthaben	415
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	401.312
Nicht realisierter Nettogewinn aus Total Return Swap-Geschäften	1.455
Nicht realisierter Nettogewinn aus Credit Default Swap-Geschäften	274.621
Forderungen aus Optionsgeschäften	197.889
Sonstige Aktiva	31.085
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>37.127.873</b>

### PASSIVA

Bankverbindlichkeiten	13.212
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	2.036.583
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	51.584
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften	308.416
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>2.409.795</b>

### NETTOTEILFONDSVERMÖGEN AM ENDE DER BERICHTSPERIODE

**34.718.078**

### ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN

A-Aktien	4.808,25
Nettoinventarwert pro A-Aktie	99,05
C-Aktien	50,00
Nettoinventarwert pro C-Aktie	99,50
E-Aktien	306.296,11
Nettoinventarwert pro E-Aktie	99,81
F-Aktien	36.588,03
Nettoinventarwert pro F-Aktie	100,20

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017 (in EUR)

<b>ERTRÄGE</b>	
Nettodividendenerträge	35.389
Nettozinsenerträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	67.297
Zinserträge aus Bankguthaben	813
Zinsen auf Swaps	132.621
<b>Gesamterträge</b>	<b>236.120</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>	
Pauschalgebühr	85.027
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	1.373
Verwahrstellengebühr	48.270
Zentralverwaltungsaufwand	34.418
Prüfungskosten	2.672
Sonstiger Verwaltungsaufwand	71.358
Kapitalsteuer („taxe d'abonnement“)	8.408
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	9.235
Zinsen auf Swaps	3.905
Sonstige Aufwendungen	20.925
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>285.591</b>
<b>SUMME DER NETTOERTRÄGE</b>	<b>(49.471)</b>
<b>NETTOREALISIERTE WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	(206.947)
- aus Devisentermingeschäften	224.904
- aus Finanztermingeschäften	783.536
- aus Optionsgeschäften	180.299
- aus Credit Default Swap-Geschäften	(77.782)
- aus Devisengeschäften	(103.467)
<b>REALISIERTES ERGEBNIS</b>	<b>751.072</b>
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	(441.189)
- aus Devisentermingeschäften	392.043
- aus Finanztermingeschäften	(340.778)
- aus Optionsgeschäften	(29.052)
- aus Credit Default Swap-Geschäften	213.243
- aus Total Return Swap-Geschäften	1.455
- aus Devisengeschäften	(18.728)
<b>ERGEBNIS</b>	<b>528.066</b>
Ausschüttung einer Dividende	(13.782)
Mittelzuflüsse	2.182.192
Mittelrückflüsse	(636.039)
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	2.060.437
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>32.657.641</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER BERICHTSPERIODE</b>	<b>34.718.078</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN</b>	
- zum 30.06.2017	34.718.078,23
- zum 31.12.2016	32.657.640,99
<b>ANZAHL DER A-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	101,00
ausgegebene Aktien	4.707,25
zurückgenommene Aktien	-
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	4.808,25
<b>NETTOINVENTARWERT PRO A-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	99,05
- zum 31.12.2016	98,03
- zum 18.10.2016 (Auflagedatum)	100,00
<b>ANZAHL DER C-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	50,00
ausgegebene Aktien	-
zurückgenommene Aktien	-
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	50,00
<b>NETTOINVENTARWERT PRO C-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	99,50
- zum 31.12.2016	98,14
- zum 18.10.2016 (Auflagedatum)	100,00
<b>ANZAHL DER E-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	292.335,95
ausgegebene Aktien	16.551,18
zurückgenommene Aktien	(2.591,02)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	306.296,11
<b>NETTOINVENTARWERT PRO E-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	99,81
- zum 31.12.2016	98,22
- zum 17.10.2016 (Auflagedatum)	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## **ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)**

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

<b>ANZAHL DER F-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	39.695,50
ausgegebene Aktien	662,53
zurückgenommene Aktien	(3.770,00)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	36.588,03

  

<b>NETTOINVENTARWERT PRO F-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	100,20
- zum 31.12.2016	98,99
- zum 27.10.2016 (Auflagedatum)	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Deutschland</b>				
Deutsche Boerse AG, Reg. S 1.125% 26/03/2018	EUR	400.000	404.059	1,16
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0.5% 15/04/2030	EUR	40.000	46.131	0,13
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.5% 17/01/2022	EUR	2.100.000	2.352.536	6,78
			<b>2.802.726</b>	<b>8,07</b>
<b>Anleihen Frankreich</b>				
France Government Bond OAT, Reg. S 0.25% 25/07/2024	EUR	70.000	77.900	0,23
France Government Bond OAT, Reg. S 1.85% 25/07/2027	EUR	50.000	67.218	0,19
France Government Bond OAT, Reg. S 3.15% 25/07/2032	EUR	19.000	36.205	0,10
			<b>181.323</b>	<b>0,52</b>
<b>Anleihen Großbritannien</b>				
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2024	GBP	598.000	880.120	2,54
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2029	GBP	315.750	507.116	1,46
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2032	GBP	191.750	411.299	1,18
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 2% 26/01/2035	GBP	63.000	190.502	0,55
			<b>1.989.037</b>	<b>5,73</b>
<b>Anleihen Italien</b>				
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/04/2018	EUR	500.000	501.404	1,44
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/05/2018	EUR	500.000	501.592	1,45
Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2018	EUR	500.000	501.851	1,45
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3.1% 15/09/2026	EUR	40.000	50.916	0,15
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2.35% 15/09/2035	EUR	13.000	18.129	0,05
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.35% 15/09/2024	EUR	50.000	56.831	0,16
			<b>1.630.723</b>	<b>4,70</b>

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Niederlande</b>				
Allianz Finance II BV, Reg. S 1.375% 13/03/2018	EUR	400.000	404.371	1,16
Roche Finance Europe BV, Reg. S 2% 25/06/2018	EUR	400.000	408.440	1,18
			<b>812.811</b>	<b>2,34</b>
<b>Anleihen Portugal</b>				
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 4.125% 14/04/2027	EUR	1.300.000	1.420.855	4,09
			<b>1.420.855</b>	<b>4,09</b>
<b>Anleihen Schweden</b>				
Nordea Bank AB, Reg. S 1.375% 12/04/2018	EUR	400.000	405.170	1,17
Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 2.25% 14/06/2018	EUR	400.000	409.433	1,18
			<b>814.603</b>	<b>2,35</b>
<b>Anleihen Spanien</b>				
Spain Letras del Tesoro 0% 06/04/2018	EUR	500.000	501.430	1,44
Spain Letras del Tesoro 0% 11/05/2018	EUR	1.000.000	1.003.344	2,89
Spain Letras del Tesoro 0% 15/06/2018	EUR	500.000	501.809	1,45
			<b>2.006.583</b>	<b>5,78</b>
<b>Anleihen Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US Treasury 1.375% 31/05/2021	USD	390.000	337.239	0,97
US Treasury 1.125% 30/06/2021	USD	7.300.000	6.247.534	18,00
US Treasury 1.125% 31/07/2021	USD	4.310.000	3.683.742	10,61
US Treasury Inflation Indexed 3.875% 15/04/2029	USD	108.000	191.250	0,55
US Treasury Inflation Indexed 3.375% 15/04/2032	USD	105.000	174.338	0,50
US Treasury Inflation Indexed 1.375% 15/02/2044	USD	96.000	96.263	0,28
US Treasury Inflation Indexed 0.75% 15/02/2045	USD	106.000	90.737	0,26
			<b>10.821.103</b>	<b>31,17</b>
<b>Anleihen Gesamt</b>			<b>22.479.764</b>	<b>64,75</b>
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			22.479.764	64,75

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Optionsscheine Schweiz</b>				
UBS AG 26/10/2023	USD	1.257	96.632	0,28
UBS AG 26/10/2023	USD	4.748	482.564	1,39
			<b>579.196</b>	<b>1,67</b>
<b>Optionsscheine gesamt</b>				
			<b>579.196</b>	<b>1,67</b>
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt zugelassen sind				
			579.196	1,67
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW Frankreich</b>				
JL Equity Market Neutral - Part A	EUR	264	343.345	0,99
			<b>343.345</b>	<b>0,99</b>
<b>Großherzogtum Luxemburg</b>				
Candriam Bonds Credit Opportunities - Class S				
Capitalisation shares	EUR	535	120.728	0,35
GREIFF special situations Fund OP -R-Syquant Capital Helium Selection - Class S-EUR	EUR	6.500	533.065	1,53
Schroders Cat Bond - Class IF Accumulation EUR Hedged	EUR	1.097	1.388.091	4,00
	EUR	263	340.325	0,98
			<b>2.382.209</b>	<b>6,86</b>
<b>Irland</b>				
Liontrust GF European Strategic Equity Fund - A3 Institutional Acc EUR				
	EUR	45.000	480.344	1,38
Man GLG European Mid-Cap Equity Alternative - Class IN EUR Shares	EUR	6.416	713.459	2,06
			<b>1.193.803</b>	<b>3,44</b>
<b>Gesamtbetrag der Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW</b>				
			<b>3.919.357</b>	<b>11,29</b>

Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem geregelten Markt zugelassen sind.  
Anteile der zugelassenen OGAW oder anderen Organismen für gemeinsame Anlagen.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Gesamtanteile in zugelassenen OGAW oder anderen Organismen für gemeinsame Anlagen			3.919.357	11,29
<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>			<b>26.978.317</b>	<b>77,71</b>
<b>Bankguthaben</b>			<b>4.454.666</b>	<b>12,83</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)</b>			<b>3.285.095</b>	<b>9,46</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN</b>			<b>34.718.078</b>	<b>100,00</b>

Anteile der zugelassenen OGAW oder anderen Organismen für gemeinsame Anlagen.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017

GEOGRAFISCHE AUFGLIEDERUNG	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Vereinigte Staaten von Amerika	31,17
Deutschland	8,07
Großherzogtum Luxemburg	6,86
Spanien	5,78
Großbritannien	5,73
Italien	4,70
Portugal	4,09
Irland	3,44
Schweden	2,35
Niederlande	2,34
Schweiz	1,67
Frankreich	1,51
<b>Gesamtinvestitionen</b>	<b>77,71</b>
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	22,29
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

<b>FINANZTERMINGESCHÄFTE</b>					
<b>WERTPAPIERBESCHREIBUNG</b>	<b>ANZAHL DER VERTRÄGE</b>	<b>WÄHRUNG</b>	<b>VERPFLICHTUNG</b>	<b>NICHT REALISIERTER GEWINN / (VERLUST)</b>	<b>% DES NETTO-INVENTAR-WERTES</b>
DAX Index, 15/09/2017	(7)	EUR	(2.156.000)	75.950	0,22
ERIS CDX IG Credit Index, 20/06/2022	81	USD	7.253.589	7.633	0,02
Euro-Bono, 07/09/2017	15	EUR	2.075.100	7.800	0,02
Euro-BTP, 07/09/2017	21	EUR	2.837.940	15.000	0,04
Euro-Bund, 07/09/2017	(15)	EUR	(2.428.050)	44.590	0,13
Foreign Exchange AUD/USD, 18/09/2017	13	USD	874.797	11.876	0,04
Foreign Exchange CAD/USD, 19/09/2017	2	USD	135.443	3.981	0,01
Foreign Exchange GBP/USD, 18/09/2017	3	USD	214.453	2.066	0,01
Foreign Exchange JPY/USD, 18/09/2017	(8)	USD	(781.202)	14.319	0,04
Foreign Exchange NOK/USD, 18/09/2017	2	USD	420.429	6.821	0,02
Foreign Exchange NZD/USD, 18/09/2017	16	USD	1.026.031	11.836	0,03
FTSE 100 Index, 15/09/2017	(5)	GBP	(412.417)	14.208	0,04
Japan 10 Year Bond Mini, 11/09/2017	(1)	JPY	(117.228)	195	-
KOSPI 200 Index, 14/09/2017	22	KRW	1.318.776	28.123	0,08
MSCI Emerging Markets Mini Index, 15/09/2017	18	USD	795.643	1.263	-
MSCI Latin America Mini Index, 15/09/2017	(10)	USD	(445.697)	2.841	0,01
Nasdaq 100 Emini Index, 15/09/2017	(8)	USD	(792.986)	31.561	0,09
Nikkei 225 Index, 07/09/2017	37	JPY	578.016	3.753	0,01
STOXX Europe 600 Index, 15/09/2017	(14)	EUR	(264.180)	6.720	0,02
Swiss Fed Bond, 07/09/2017	(4)	CHF	(594.481)	3.067	0,01
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften</b>				<b>293.603</b>	<b>0,84</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

<b>FINANZTERMINGESCHÄFTE</b>					
<b>WERTPAPIERBESCHREIBUNG</b>	<b>ANZAHL DER VERTRÄGE</b>	<b>WÄHRUNG</b>	<b>VERPFLICHTUNG</b>	<b>NICHT REALISIERTER GEWINN / (VERLUST)</b>	<b>% DES NETTO-INVENTAR-WERTES</b>
Australia 10 Year Bond, 15/09/2017	8	AUD	695.445	(10.899)	(0,03)
Canada 10 Year Bond, 20/09/2017	26	CAD	2.467.068	(77.976)	(0,22)
DJ US Real Estate Index, 15/09/2017	5	USD	138.354	(351)	-
ERIS CDX HY Credit Index, 20/06/2022	26	USD	2.468.927	(3.831)	(0,01)
EURO STOXX 50 Index, 15/09/2017	13	EUR	446.030	(15.340)	(0,04)
Euro-Bobl, 07/09/2017	56	EUR	7.375.200	(75.600)	(0,22)
Euro-OAT, 07/09/2017	4	EUR	593.920	(4.520)	(0,01)
Foreign Exchange CHF/USD, 18/09/2017	(12)	USD	(1.378.019)	(9.568)	(0,03)
Foreign Exchange EUR/USD, 18/09/2017	(9)	USD	(1.131.066)	(18.955)	(0,06)
Foreign Exchange SEK/USD, 18/09/2017	(2)	USD	(417.833)	(13.555)	(0,04)
FTSE Epra Europe Index, 15/09/2017	19	EUR	398.715	(12.920)	(0,04)
Hang Seng Index, 28/09/2017	2	HKD	286.040	(1.494)	-
H-Shares Index, 28/09/2017	2	HKD	114.470	(1.482)	-
Long Gilt, 27/09/2017	26	GBP	3.718.239	(70.314)	(0,20)
MDAX Index, 15/09/2017	18	EUR	2.196.270	(78.210)	(0,23)
MSCI Taiwan Index, 28/07/2017	31	USD	1.047.240	(17.939)	(0,05)
OSE REIT Index, 07/09/2017	1	JPY	13.102	(394)	-
S&P 500 Emini Index, 15/09/2017	6	USD	636.798	(1.420)	-
S&P/ASX 200 A-REIT Index, 21/09/2017	10	AUD	219.412	(13.265)	(0,04)
S&P/TSX 60 Index, 14/09/2017	2	CAD	240.124	(2.806)	(0,01)
Short-Term Euro-BTP, 07/09/2017	(81)	EUR	(9.127.080)	(13.490)	(0,04)
SPI 200 Index, 21/09/2017	4	AUD	379.910	(4.977)	(0,01)
STOXX 600 Oil Index, 15/09/2017	35	EUR	498.575	(27.825)	(0,08)
Swedish 10 Year Bond, 14/09/2017	25	SEK	3.852.607	(67.298)	(0,19)
Swiss Market Index, 15/09/2017	19	CHF	1.545.748	(12.287)	(0,04)
US 5 Year Note, 29/09/2017	92	USD	9.504.981	(26.467)	(0,08)
US 10 Year Note, 20/09/2017	5	USD	550.310	(2.945)	(0,01)
US 10 Year Ultra Bond, 20/09/2017	12	USD	1.418.395	(15.891)	(0,05)
<b>Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften</b>				<b>(602.019)</b>	<b>(1,73)</b>
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften</b>				<b>(308.416)</b>	<b>(0,89)</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

<b>OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFTE</b>							
<b>GEKAUFTE WÄHRUNG</b>	<b>GEKAUFTER BETRAG</b>	<b>VERKAUFTE WÄHRUNG</b>	<b>VERKAUFTER BETRAG</b>	<b>FÄLLIGKEITS- DATUM</b>	<b>GEGENPARTEI</b>	<b>NICHT REALISIERTER GEWINN / (VERLUST)</b>	<b>% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS</b>
EUR	2.044.759	GBP	1.790.000	04/07/2017	J.P. Morgan	6.163	0,02
EUR	6.888.236	USD	7.490.000	05/07/2017	J.P. Morgan	321.562	0,92
EUR	4.930.647	USD	5.540.000	05/07/2017	Merrill Lynch	73.587	0,22
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Offenen Devisentermingeschäften Gesamt</b>						<b>401.312</b>	<b>1,16</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften</b>						<b>401.312</b>	<b>1,16</b>

<b>OPTIONSKAUFVERTRÄGE</b>							
<b>MENGE</b>	<b>WERTPAPIERBESCHREIBUNG</b>	<b>WÄHRUNG</b>	<b>GEGENPARTEI</b>	<b>VER- PFLICHTUNG</b>	<b>MARKTWERT</b>	<b>% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS</b>	
24	CAC 40 Index, Call, 5,400.000, 16/03/2018	EUR	Morgan Stanley	1.228.963	30.446	0,09	
20	DAX Index, Call, 12,900.000, 15/12/2017	EUR	Morgan Stanley	1.232.512	23.600	0,07	
100	Euro-Bund, Put, 161.000, 21/07/2017	EUR	Morgan Stanley	16.187.000	49.000	0,14	
12	FTSE MIB Index, Call, 21,000.000, 15/09/2017	EUR	Morgan Stanley	494.022	14.550	0,04	
4	S&P 500 Index, Call, 2,350.000, 29/12/2017	USD	Morgan Stanley	849.909	45.154	0,13	
10	S&P 500 Index, Put, 2,400.000, 18/08/2017	USD	Morgan Stanley	2.124.773	20.517	0,06	
100	STOXX Europe 600 Banks Index, Call, 182.500, 18/08/2017	EUR	Morgan Stanley	911.450	20.500	0,06	
<b>Optionskaufverträge insgesamt</b>					<b>203.767</b>	<b>0,59</b>	

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

OPTIONSVERKAUFVERTRÄGE							
MENGE	WERTPAPIERBESCHREIBUNG	WÄHRUNG	GEGENPARTEI	VER- PFLICHTUNG	MARKTWERT	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS	
(1)	S&P 500 Index, Put, 2,340.000, 10/07/2017	USD	Morgan Stanley	(212.477)	(79)	-	
(1)	S&P 500 Index, Put, 2,360.000, 14/07/2017	USD	Morgan Stanley	(212.477)	(377)	-	
(1)	S&P 500 Index, Put, 2,360.000, 28/07/2017	USD	Morgan Stanley	(212.477)	(767)	-	
(1)	S&P 500 Index, Put, 2,375.000, 03/07/2017	USD	Morgan Stanley	(212.477)	(18)	-	
(1)	S&P 500 Index, Put, 2,375.000, 19/07/2017	USD	Morgan Stanley	(212.477)	(672)	-	
(1)	S&P 500 Index, Put, 2,375.000, 26/07/2017	USD	Morgan Stanley	(212.477)	(754)	-	
(1)	S&P 500 Index, Put, 2,385.000, 07/07/2017	USD	Morgan Stanley	(212.477)	(206)	-	
(1)	S&P 500 Index, Put, 2,385.000, 12/07/2017	USD	Morgan Stanley	(212.477)	(359)	-	
(1)	S&P 500 Index, Put, 2,385.000, 21/07/2017	USD	Morgan Stanley	(212.477)	(886)	(0,01)	
(1)	S&P 500 Index, Put, 2,395.000, 24/07/2017	USD	Morgan Stanley	(212.477)	(927)	(0,01)	
(1)	S&P 500 Index, Put, 2,400.000, 17/07/2017	USD	Morgan Stanley	(212.477)	(833)	-	
<b>Optionsverkaufverträge insgesamt</b>					<b>(5.878)</b>	<b>(0,02)</b>	

TOTAL RETURN SWAP-GESCHÄFTE							
NENN- BETRAG	WÄHRUNG	GEGEN- PARTEI	WERTPAPIERBESCHREIBUNG	FÄLLIG- KEITS- DATUM	MARKTWERT	NICHT REALISIERTER GEWINN / (VERLUST)	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
200.000	EUR	J.P. Morgan	Pay MSCI Daily Gross TR Europe Index Receive floating EURIBOR 3 month +0.16%	01/07/2020	4.849	4.849	0,01
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Geschäften</b>					<b>4.849</b>	<b>4.849</b>	<b>0,01</b>
100.000	EUR	J.P. Morgan	Pay floating EURIBOR 3 month +0.21% Receive MSCI Europe Enhanced Value Index	01/07/2020	(727)	(727)	-
100.000	EUR	J.P. Morgan	Pay floating EURIBOR 3 month +0.21% Receive MSCI Europe Minimum Volatility Optimized Index	01/07/2020	(2.583)	(2.583)	(0,01)
100.000	EUR	J.P. Morgan	Pay floating EURIBOR 3 month +0.21% Receive MSCI Europe Sector Neutral Quality Index	01/07/2020	(84)	(84)	-
<b>Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Geschäften</b>					<b>(3.394)</b>	<b>(3.394)</b>	<b>(0,01)</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Total Return Swap-Geschäften</b>					<b>1.455</b>	<b>1.455</b>	<b>-</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

<b>CREDIT DEFAULT SWAP-GESCHÄFTE</b>									
<b>NENN- BETRAG</b>	<b>WÄHRUNG</b>	<b>GEGEN- PARTEI</b>	<b>BEZEICHNUNG INDEX</b>	<b>KÄUFE/ VERKÄUFE</b>	<b>ZINSEN (BEZAHLT) / EMPFAN- GEN RATE</b>	<b>FÄLLIG- KEITS- DATUM</b>	<b>MARKT- WERT</b>	<b>NICHT REALI- SIERTER GEWINN / (VERLUST)</b>	<b>% DES NETTO- TEIL- FONDS- VER- MÖGENS</b>
1.700.000	USD	Goldman Sachs	CDX.EM.27-V1	Buy	(1,00)%	20/06/2022	67.735	67.735	0,20
1.050.000	EUR	Goldman Sachs	iTraxx Europe Crossover Series 26 Version 1	Sell	5,00%	20/12/2021	124.498	124.498	0,36
900.000	EUR	J.P. Morgan	iTraxx Europe Crossover Series 26 Version 1	Sell	5,00%	20/12/2021	106.712	106.712	0,31
710.000	EUR	Goldman Sachs	iTraxx Europe Crossover Series 27 Version 1	Sell	5,00%	20/06/2022	82.618	82.618	0,24
4.000.000	EUR	J.P. Morgan	iTraxx Europe Series 26 Version 1	Sell	1,00%	20/12/2021	91.536	91.536	0,26
3.650.000	EUR	Goldman Sachs	iTraxx Europe Series 26 Version 1	Sell	1,00%	20/12/2021	83.526	83.526	0,24
2.300.000	EUR	Goldman Sachs	iTraxx Europe Series 27 Version 1	Sell	1,00%	20/06/2022	50.201	50.201	0,14
1.760.000	EUR	J.P. Morgan	iTraxx Europe Series 27 Version 1	Sell	1,00%	20/06/2022	38.415	38.415	0,11
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Geschäften</b>							<b>645.241</b>	<b>645.241</b>	<b>1,86</b>
1.650.000	USD	Goldman Sachs	CDX.EM.26-V1	Sell	1,00%	20/12/2021	(52.041)	(52.041)	(0,15)
1.080.000	USD	J.P. Morgan	CDX.EM.26-V1	Sell	1,00%	20/12/2021	(34.063)	(34.063)	(0,10)
2.400.000	USD	Goldman Sachs	CDX.EM.27-V1	Sell	1,00%	20/06/2022	(95.626)	(95.626)	(0,28)
360.000	USD	J.P. Morgan	CDX.EM.27-V1	Sell	1,00%	20/06/2022	(14.344)	(14.344)	(0,04)
1.500.000	EUR	Goldman Sachs	iTraxx Europe Crossover Series 27 Version 1	Buy	(5,00)%	20/06/2022	(174.546)	(174.546)	(0,50)
<b>Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Geschäften</b>							<b>(370.620)</b>	<b>(370.620)</b>	<b>(1,07)</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Credit Default Swap-Geschäften</b>							<b>274.621</b>	<b>274.621</b>	<b>0,79</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
<b>Anleihen</b>				
EUR	Allianz Finance II BV, Reg. S 1.375% 13/03/2018	400.000	-	-
EUR	BPCE SA, Reg. S 2% 24/04/2018	300.000	300.000	-
EUR	Cie Financiere et Industrielle des Autoroutes SA, Reg. S 5.25% 30/04/2018	300.000	300.000	-
EUR	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 4.25% 06/04/2018	300.000	300.000	-
EUR	Cooperatieve Rabobank UA 4.75% 15/01/2018	300.000	300.000	-
EUR	Deutsche Boerse AG, Reg. S 1.125% 26/03/2018	700.000	300.000	-
EUR	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0.5% 15/04/2030	186.000	171.000	-
EUR	France Government Bond OAT, Reg. S 0.25% 25/07/2024	424.000	394.000	-
EUR	France Government Bond OAT, Reg. S 1.85% 25/07/2027	246.000	241.000	-
EUR	France Government Bond OAT, Reg. S 3.15% 25/07/2032	121.000	102.000	-
EUR	HSBC Bank plc, Reg. S 3.125% 15/11/2017	300.000	300.000	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2017	300.000	300.000	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/10/2017	300.000	300.000	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/11/2017	300.000	300.000	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/01/2018	300.000	300.000	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/02/2018	300.000	300.000	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2018	300.000	300.000	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/04/2018	1.000.000	500.000	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/05/2018	1.500.000	1.000.000	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2018	500.000	-	-
EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3.1% 15/09/2026	164.000	169.000	-
EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2.35% 15/09/2035	95.000	82.000	-
EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2.35% 15/09/2024	242.000	227.000	-
EUR	Italy Certificati di Credito del Tesoro 0% 28/03/2018	300.000	300.000	-
EUR	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2.5% 17/01/2022	2.100.000	-	-
EUR	Legrand SA 4.375% 21/03/2018	300.000	300.000	-
EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 4% 06/04/2018	300.000	300.000	-
EUR	Nordea Bank AB, Reg. S 1.375% 12/04/2018	700.000	300.000	-
EUR	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 1.75% 02/05/2018	300.000	300.000	-
EUR	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 4.125% 14/04/2027	1.640.000	340.000	-
EUR	Roche Finance Europe BV, Reg. S 2% 25/06/2018	400.000	-	-
EUR	Sanofi, Reg. S 1% 14/11/2017	300.000	300.000	-
EUR	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4.25% 21/02/2018	300.000	300.000	-
EUR	Spain Government Inflation Linked Bond, 144A, Reg. S 1% 30/11/2030	58.000	58.000	-
EUR	Spain Letras del Tesoro 0% 19/01/2018	300.000	300.000	-
EUR	Spain Letras del Tesoro 0% 16/02/2018	300.000	300.000	-
EUR	Spain Letras del Tesoro 0% 09/03/2018	300.000	300.000	-
EUR	Spain Letras del Tesoro 0% 06/04/2018	1.000.000	500.000	-
EUR	Spain Letras del Tesoro 0% 11/05/2018	1.000.000	-	-
EUR	Spain Letras del Tesoro 0% 15/06/2018	500.000	-	-
EUR	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 2.25% 14/06/2018	700.000	300.000	-
EUR	UBS AG, Reg. S 6% 18/04/2018	300.000	300.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
GBP	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2024	525.000	330.000	-
GBP	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0.125% 22/03/2029	149.000	175.000	-
GBP	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1.25% 22/11/2032	85.000	105.000	-
GBP	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 2% 26/01/2035	53.000	30.000	-
USD	US Treasury 1.375% 31/05/2021	390.000	-	-
USD	US Treasury 1.125% 30/06/2021	7.300.000	-	-
USD	US Treasury 1.125% 31/07/2021	4.310.000	-	-
USD	US Treasury Inflation Indexed 3.875% 15/04/2029	108.000	-	-
USD	US Treasury Inflation Indexed 3.375% 15/04/2032	199.000	94.000	-
USD	US Treasury Inflation Indexed 1.375% 15/02/2044	182.000	86.000	-
USD	US Treasury Inflation Indexed 0.75% 15/02/2045	142.000	36.000	-
<b>Börsengehandelte Fonds</b>				
EUR	AMUNDI ETF MSCI Europe Low Size Factor Fund	2.726	3.985	-
EUR	AMUNDI ETF MSCI Europe Minimum Volatility Factor Fund	3.701	4.753	-
EUR	AMUNDI ETF MSCI Europe Momentum Factor Fund	5.001	6.885	-
EUR	AMUNDI ETF MSCI Europe Quality Factor Fund	4.015	6.135	-
EUR	AMUNDI ETF MSCI Europe Value Factor Fund	1.202	1.878	-
EUR	iShares Core EUR Corp Bond Fund - EUR Dist	3.139	21.741	-
EUR	iShares EUR Corp Bond 1-5yr Fund - EUR Dist	-	29.000	-
EUR	iShares EUR Corp Bond ex-Financials 1-5yr Fund - EUR Dist	-	11.400	-
EUR	iShares EUR High Yield Corp Bond Fund - EUR Dist	2.180	7.435	-
EUR	Xetra-Gold Fund	26.000	26.000	-
<b>Optionsscheine</b>				
USD	UBS AG 26/10/2023	11.070	9.432	-
USD	UBS AG 08/12/2023	2.000	4.663	-
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen - OGAW</b>				
EUR	AMUNDI FUNDS ABSOLUTE VOLATILITY EURO EQUITIES - IE	-	1.057	-
EUR	Candriam Bonds Credit Opportunities - Class S Capitalisation shares	1.050	14.500	-
EUR	Danske Invest Europe Long-Short Dynamic Class I p	-	78.187	-
EUR	GREIFF special situations Fund OP -R-	6.500	-	-
EUR	Syquant Capital Helium Selection - Class S-EUR	148	-	-
EUR	JL Equity Market Neutral - Part A	139	470	-
EUR	Liontrust GF European Strategic Equity Fund - A3 Institutional Acc EUR	45.000	-	-
EUR	Man GLG European Mid-Cap Equity Alternative - Class IN EUR Shares	752	11.000	-
EUR	Schroders Cat Bond - Class IF Accumulation EUR Hedged	110	1.160	-
EUR	T. Rowe Price Dynamic Global Bond Fund - Class I h (EUR)	15.500	233.769	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS \*

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

<b>AKTIVA</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	9.674.076
Bankguthaben	244.202
Forderungen aus Wertpapiererträgen	35.836
Zinsforderungen aus Bankguthaben	65
Sonstige Aktiva	41.197
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>9.995.376</b>
<b>PASSIVA</b>	
Bankverbindlichkeiten	139.611
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	37.442
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	67.079
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>244.132</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER BERICHTSPERIODE</b>	<b>9.751.244</b>
<b>ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN</b>	
A-Aktien	1.477,54
Nettoinventarwert pro A-Aktie	111,98
B-Aktien	6.210,67
Nettoinventarwert pro B-Aktie	108,20
C-Aktien	73.700,98
Nettoinventarwert pro C-Aktie	113,02
D-Aktien	5.351,78
Nettoinventarwert pro D-Aktie	109,12

\* Zum 31. Dezember 2016 verschmolz der MainFirst SICAV II - Global Dividend Stars mit der Gesellschaft MainFirst SICAV zum Teilfonds MainFirst - Global Dividend Stars.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017 (in EUR)

<b>ERTRÄGE</b>	
Nettodividendenerträge	213.986
Zinserträge aus Bankguthaben	274
Erhaltene Kommissionen	4.297
Sonstige Erträge	44.560
<b>Gesamterträge</b>	<b>263.117</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>	
Pauschalgebühr	47.011
Performancegebühr	5.618
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	4.844
Verwahrstellengebühr	966
Zentralverwaltungsaufwand	41.414
Prüfungskosten	4.441
Sonstiger Verwaltungsaufwand	95.825
Kapitalsteuer („taxe d'abonnement“)	572
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	1.378
Sonstige Aufwendungen	43
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>202.112</b>
<b>SUMME DER NETTOERTRÄGE</b>	<b>61.005</b>
<b>NETTOREALISIERTE WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	315.893
- aus Devisengeschäften	(7.304)
<b>REALISIERTES ERGEBNIS</b>	<b>369.594</b>
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	391.400
- aus Devisengeschäften	(3.588)
<b>ERGEBNIS</b>	<b>757.406</b>
Mittelzuflüsse	9.099.322
Mittlerückflüsse	(8.420.081)
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	1.436.647
<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>8.314.597</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DER BERICHTSPERIODE</b>	<b>9.751.244</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN</b>	
- zum 30.06.2017	9.751.243,52
- zum 31.12.2016	8.314.597,04
- zum 31.12.2015	12.003.776,61
<b>ANZAHL DER A-AKTIE</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	621,00
ausgegebene Aktien	1.624,46
zurückgenommene Aktien	(767,92)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1.477,54
<b>NETTOINVENTARWERT PRO A-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	111,98
- zum 31.12.2016	103,12
- zum 31.12.2015	97,88
<b>ANZAHL DER B-AKTIE</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1.199,49
ausgegebene Aktien	7.054,67
zurückgenommene Aktien	(2.043,49)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	6.210,67
<b>NETTOINVENTARWERT PRO B-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	108,20
- zum 31.12.2016	99,64
- zum 31.12.2015	97,84
<b>ANZAHL DER C-AKTIE</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	73.700,98
ausgegebene Aktien	73.700,98
zurückgenommene Aktien	(73.700,98)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	73.700,98
<b>NETTOINVENTARWERT PRO C-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	113,02
- zum 31.12.2016	103,86
- zum 31.12.2015	98,30

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## **ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)**

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

<b>ANZAHL DER D-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	4.751,78
ausgegebene Aktien	5.351,78
zurückgenommene Aktien	(4.751,78)
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	5.351,78

  

<b>NETTOINVENTARWERT PRO D-AKTIE</b>	
- zum 30.06.2017	109,12
- zum 31.12.2016	100,21
- zum 31.12.2015	98,23

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Aktien Dänemark</b>				
AP Moller - Maersk A/S 'B'	DKK	100	176.059	1,81
			<b>176.059</b>	<b>1,81</b>
<b>Aktien Deutschland</b>				
Amadeus Fire AG	EUR	2.150	165.335	1,70
Bayerische Motoren Werke AG				
Preference	EUR	1.600	115.488	1,18
Bertrandt AG	EUR	1.200	105.312	1,08
Daimler AG	EUR	2.500	158.425	1,63
Deutsche Boerse AG	EUR	4.200	388.164	3,98
Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	16.600	179.197	1,84
Deutsche Post AG	EUR	12.100	397.122	4,07
Hella KGaA Hueck & Co.	EUR	3.000	129.285	1,33
Leifheit AG	EUR	4.400	150.634	1,54
Schaeffler AG Preference	EUR	7.400	92.796	0,95
Sixt Leasing SE	EUR	8.000	148.000	1,52
Sixt SE Preference	EUR	13.600	589.287	6,03
Takkt AG	EUR	382	8.362	0,09
TUI AG	EUR	7.000	89.005	0,91
VTG AG	EUR	3.600	122.922	1,26
Wuestenrot & Wuerttembergische AG	EUR	3.600	68.958	0,71
			<b>2.908.292</b>	<b>29,82</b>
<b>Aktien Frankreich</b>				
Altran Technologies SA	EUR	10.000	142.700	1,46
Amundi SA	EUR	3.300	209.055	2,14
Europcar Groupe SA	EUR	15.000	192.150	1,97
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	3.500	122.413	1,26
Nexity SA	EUR	4.000	203.520	2,09
Sanofi	EUR	2.300	192.648	1,98
Societe BIC SA	EUR	1.000	103.900	1,07
SPIE SA	EUR	8.223	216.264	2,21
			<b>1.382.650</b>	<b>14,18</b>
<b>Aktien Großbritannien</b>				
Imperial Brands plc	GBP	1.800	70.694	0,72
Nielsen Holdings plc	USD	3.500	118.636	1,22
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	1.100	97.515	1,00
Rio Tinto plc	GBP	2.700	99.691	1,02
Royal Dutch Shell plc 'A'	EUR	6.000	139.410	1,43
			<b>525.946</b>	<b>5,39</b>
<b>Aktien Irland</b>				
Allied Irish Banks plc	EUR	42.000	207.900	2,13
			<b>207.900</b>	<b>2,13</b>

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.



## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Aktien Italien</b>				
Anima Holding SpA	EUR	57.000	357.675	3,67
Eni SpA	EUR	3.200	42.112	0,43
			<b>399.787</b>	<b>4,10</b>
<b>Aktien Japan</b>				
Bridgestone Corp.	JPY	2.500	94.419	0,97
Daiichikosho Co. Ltd.	JPY	2.400	98.695	1,01
FANUC Corp.	JPY	800	135.183	1,39
NTT DOCOMO, Inc.	JPY	5.100	105.540	1,08
Toyota Motor Corp.	JPY	2.000	91.969	0,94
			<b>525.806</b>	<b>5,39</b>
<b>Aktien Niederlande</b>				
ING Groep NV	EUR	5.300	80.030	0,82
			<b>80.030</b>	<b>0,82</b>
<b>Aktien Österreich</b>				
Strabag SE	EUR	3.496	132.359	1,36
			<b>132.359</b>	<b>1,36</b>
<b>Aktien Schweiz</b>				
EDAG Engineering Group AG	EUR	12.000	201.480	2,07
Galenica AG	CHF	4.000	164.799	1,68
Nestle SA	CHF	1.300	99.323	1,02
Novartis AG	CHF	1.400	102.284	1,05
Roche Holding AG	CHF	400	89.430	0,92
Sika AG	CHF	38	214.310	2,20
			<b>871.626</b>	<b>8,94</b>
<b>Aktien Spanien</b>				
Gestamp Automocion SA	EUR	74.000	454.360	4,66
Tecnicas Reunidas SA	EUR	2.702	91.503	0,94
			<b>545.863</b>	<b>5,60</b>
<b>Aktien Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
AllianceBernstein Holding LP	USD	8.200	170.031	1,74
Coca-Cola Co. (The)	USD	2.100	82.579	0,85
ConocoPhillips	USD	1.700	65.523	0,67
Emerson Electric Co.	USD	800	41.818	0,43
Exxon Mobil Corp.	USD	1.200	84.938	0,87
Federated Investors, Inc. 'B'	USD	2.700	66.876	0,69
JPMorgan Chase & Co.	USD	1.250	100.171	1,03
Las Vegas Sands Corp.	USD	2.800	156.847	1,60
McDonald's Corp.	USD	650	87.286	0,90
Microsoft Corp.	USD	1.400	84.610	0,87
Procter & Gamble Co. (The)	USD	850	64.949	0,67

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Aktien Vereinigte Staaten von Amerika (Fortsetzung)</b>				
Rockwell Automation, Inc.	USD	450	63.901	0,65
T Rowe Price Group, Inc.	USD	1.500	97.598	1,00
Tiffany & Co.	USD	4.800	395.052	4,06
Tupperware Brands Corp.	USD	4.200	258.617	2,65
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	1.000	96.962	0,99
			<b>1.917.758</b>	<b>19,67</b>
<b>Aktien Gesamt</b>			<b>9.674.076</b>	<b>99,21</b>
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			9.674.076	99,21
<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>			<b>9.674.076</b>	<b>99,21</b>
<b>Bankguthaben</b>			<b>104.591</b>	<b>1,07</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)</b>			<b>(27.423)</b>	<b>(0,28)</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN</b>			<b>9.751.244</b>	<b>100,00</b>

Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind.  
Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 30. Juni 2017

GEOGRAFISCHE AUFGliederung	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Deutschland	29,82
Vereinigte Staaten von Amerika	19,67
Frankreich	14,18
Schweiz	8,94
Spanien	5,60
Großbritannien	5,39
Japan	5,39
Italien	4,10
Irland	2,13
Dänemark	1,81
Österreich	1,36
Niederlande	0,82
<b>Gesamtinvestitionen</b>	<b>99,21</b>
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	0,79
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
<b>Aktien</b>				
CHF	Galenica AG	10.000	6.000	-
CHF	Givaudan SA	-	60	-
DKK	AP Moller - Maersk A/S 'B'	60	-	-
EUR	All for One Steeb AG	-	1.266	-
EUR	Allianz SE	-	350	-
EUR	Allied Irish Banks plc	100.000	58.000	-
EUR	Altran Technologies SA	10.000	-	-
EUR	Amundi SA	-	900	700
EUR	Anima Holding SpA	37.000	3.600	-
EUR	ASR Nederland NV	3.000	5.100	-
EUR	BASF SE	-	790	-
EUR	Bayerische Motoren Werke AG Preference	2.750	2.400	-
EUR	Daimler AG	3.000	500	-
EUR	Deutsche Boerse AG	-	550	-
EUR	Deutsche Post AG	-	2.800	-
EUR	DNA OYJ	-	4.000	-
EUR	Eni SpA	-	2.000	-
EUR	Europcar Groupe SA	20.000	5.000	-
EUR	Gaztransport Et Technigaz SA	1.000	-	-
EUR	Gestamp Automocion SA	81.000	7.000	-
EUR	Leifheit AG	500	-	2.200
EUR	Nexity SA	4.000	-	-
EUR	Royal Dutch Shell plc 'A'	-	5.000	-
EUR	Schaeffler AG Preference	-	6.000	-
EUR	Sixt Leasing SE	8.000	-	-
EUR	Sixt SE Preference	4.500	-	-
EUR	Societe BIC SA	-	200	-
EUR	SPIE SA	8.223	-	-
EUR	TUI AG	-	2.000	-
EUR	Unibail-Rodamco SE	-	300	-
EUR	Unilever NV	-	1.850	-
EUR	voestalpine AG	-	3.600	-
GBP	Ashmore Group plc	25.000	25.000	-
GBP	Henderson Group plc	-	30.000	-
JPY	Bridgestone Corp.	2.500	-	-
JPY	Japan Tobacco, Inc.	-	2.600	-
NOK	Statoil ASA	-	6.000	-
USD	AllianceBernstein Holding LP	4.000	-	-
USD	Boeing Co. (The)	-	450	-
USD	Cisco Systems, Inc.	-	3.300	-
USD	Emerson Electric Co.	-	1.000	-
USD	JPMorgan Chase & Co.	-	600	-
USD	Las Vegas Sands Corp.	1.000	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2017 bis zum 30. Juni 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Nielsen Holdings plc	1.500	-	-
USD	Northrop Grumman Corp.	-	400	-
USD	Rockwell Automation, Inc.	-	300	-
USD	Tiffany & Co.	1.200	-	-
USD	Tupperware Brands Corp.	1.000	1.500	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

# ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESABSCHLUSS

zum 30. Juni 2017

---

## 1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Die Gesellschaft führt für jeden Teilfonds eine separate Buchhaltung in der entsprechenden Basiswährung des Teilfonds und erstellt eine konsolidierte Aufstellung in EUR. Der Jahresbericht der Gesellschaft ist gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) erstellt.

### a) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Berechnung von Vermögenswerten in fremder Währung wurden mit folgenden Devisenkursen umgerechnet:

---

1 EUR =	1,48123	CAD
1 EUR =	1,09225	CHF
1 EUR =	7,43502	DKK
1 EUR =	0,87806	GBP
1 EUR =	8,90365	HKD
1 EUR =	128,15220	JPY
1 EUR =	9,55399	NOK
1 EUR =	9,62003	SEK
1 EUR =	1,14055	USD

---

### b) Konsolidierte Aufstellung

Die konsolidierte Aufstellung in EUR entspricht der Summe der Aufstellungen der einzelnen Teilfonds.

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht auf die Währung des entsprechenden Teilfonds lauten, wird in die Währung dieses Teilfonds zum geltenden Marktkurs entsprechend der Festlegung durch die Verwahrstelle umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Umrechnungskurs gewissenhaft und nach bestem Wissen und Gewissen entsprechend dem vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt. Transaktionen in Fremdwährungen, die während des Jahres erfolgen, werden zum Tageskurs der jeweiligen Transaktion umgerechnet. Realisierte und nicht realisierte Kursgewinne und -verluste werden in den Ertrags- und Aufwandsrechnungen der einzelnen Teilfonds verbucht.

### c) Bewertung des Wertpapierbestandes

- Der Wert aller Wertpapiere, welche an einer Börse gehandelt oder notiert werden, bestimmt sich nach dem anwendbaren Schlusskurs des entsprechenden Bewertungstages.
- Der Wert aller Wertpapiere, welche auf einem anderen geregelten Markt, dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, der anerkannt und für das Publikum offen ist („geregelter Markt“), gehandelt werden, bestimmt sich nach dem letzten Preis des entsprechenden Bewertungstages.
- Soweit Wertpapiere am Bewertungstag nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden oder Wertpapiere, welche an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, der gemäß den Bestimmungen der beiden vorangegangenen Abschnitte ermittelte Preis den wahren Wert dieser Wertpapiere nicht widerspiegelt, werden diese Wertpapiere auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufswertes bewertet, wie er gewissenhaft und nach Treu und Glauben geschätzt wird.

---

## 1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### c) Bewertung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

- Der Liquidationswert von Devisentermingeschäften und Finanztermingeschäften, welche nicht an Börsen gehandelt werden, wird nach den vom Verwaltungsrat festgelegten Regeln, welche einheitliche Kriterien für jede Kontraktklasse aufstellen, bestimmt. Der Liquidationswert von an Börsen gehandelten Devisentermingeschäften und Finanztermingeschäften wird auf der Grundlage des Schlusskurses, wie er von den Börsen, an welchen die Gesellschaft diese Geschäfte einging, veröffentlicht und festgestellt. Wenn Devisentermingeschäfte und Finanztermingeschäfte nicht zum betreffenden Bewertungstag liquidiert werden konnten, werden die Bewertungskriterien im Hinblick auf den Liquidationswert eines solchen Terminkontraktes vom Verwaltungsrat gewissenhaft und nach bestem Wissen und Gewissen festgelegt.
- Alle sonstigen Vermögenswerte und Vermögensgegenstände werden zu ihrem voraussichtlichen Realisierungswert, wie er gewissenhaft und nach bestem Wissen und Gewissen nach den vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt wird, bewertet.
- Credit Default Swap-Geschäfte werden auf Basis des Markt-Schlusskurses (Mark-to-Market) des zugrundeliegenden Wertpapiers am Bilanzstichtag bewertet und als nicht realisierter Gewinn oder Verlust in der Vermögensaufstellung verbucht.
- Wenn ein Kontrakt beendet wird, ist die Differenz zwischen dem Erlös aus der beendeten Transaktion und aus der anfänglich beschlossenen Transaktion als realisierter Gewinn oder Verlust in der Aufwands- und Ertragsrechnung verbucht.

### d) Ertragsausweis

Die Zins- und Dividendenerträge werden periodengerecht verbucht, nach Abzug der in den betreffenden Ländern anfallenden Quellensteuern.

---

## 2. Gründungskosten

Kosten im Zusammenhang mit der Gründung der Gesellschaft werden aus den Vermögenswerten der verschiedenen Teilfonds des Gesellschaftsvermögens gezahlt und können über die fünf folgenden Geschäftsjahre der Gesellschaft abgeschrieben werden.

Kosten für die Auflegung neuer Teilfonds werden ausschließlich dem jeweiligen Teilfonds belastet und können über eine Dauer von höchstens fünf Jahren nach Auflegung des jeweiligen Teilfonds abgeschrieben werden.

---

## 3. Kapitalsteuer („*taxe d’abonnement*“)

Die Gesellschaft unterliegt gemäß den Luxemburger Gesetzen einer jährlichen Steuer in Höhe von 0,05 % des Nettoteilfondsvermögens der Gesellschaft, die vierteljährlich zu zahlen ist und auf der Grundlage des Nettoteilfondsvermögens jedes Teilfonds am letzten Tag des jeweiligen Quartals berechnet wird.

Für alle Klassen in allen Teilfonds, die institutionellen Anlegern im Sinne des Artikels 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 vorbehalten sind, beläuft sich die Kapitalsteuer auf 0,01 % des Nettoteilfondsvermögens der entsprechenden Klasse des jeweiligen Teilfonds.

## 4. Pauschalgebühr und Zentralverwaltungsgebühr

Jeder Teilfonds wird mit einer Pauschalgebühr belastet.

Aus dieser Pauschalgebühr wird u.a. die Vergütung des Investmentmanagers und der Vertriebsstellen entrichtet.

Für die Teilfonds Classic Stock Fund, Top European Ideas Fund, Germany Fund und Global Equities Fund wird eine Pauschalgebühr von bis zu 1,80% für die A-, B- und V-Aktien, bis zu 1,20% für die C- und D-Aktien und bis zu 1,00% für die R- und X-Aktien berechnet.

Für den Teilfonds Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced wird eine Pauschalgebühr von bis zu 1,20% für die A- und B-Aktien, bis zu 0,80% für die C-, D- und R-Aktien berechnet.

Für den Teilfonds Absolute Return Multi Asset wird eine Pauschalgebühr von bis zu 1,50% für die A-Aktien und B-Aktien, bis zu 1,00% für die C- und D-Aktien und bis zu 1,80% für die V-Aktien berechnet.

Für den Teilfonds Emerging Markets Credit Opportunities Fund wird eine Pauschalgebühr von bis zu 1,50% für die A-Aktien, bis zu 1,10% für die C- und D-Aktien.

Für den Teilfonds Diversified Alpha, wird eine Pauschalgebühr von bis zu 1,80% für die A-Aktien, bis zu 1,20% für die C-Aktien und bis zu 1,00% für die E- und F-Aktien berechnet.

Für den Teilfonds Global Dividend Stars, wird eine Pauschalgebühr von bis zu 1,50% für die A- und B-Aktien und bis zu 1,00% für die C- und D-Aktien berechnet.

Die nachfolgende Tabelle enthält die aktuellen Pauschalgebühren, die während des ersten Halbjahres 2017 den Aktienklassen berechnet wurden:

TEILFONDS	A-AKTIE	B-AKTIE	C-AKTIE	D-AKTIE	E-AKTIE	F-AKTIE	A1-CHF-AKTIE	A2-EUR-AKTIE	A3-USD-AKTIE	B1-CHF-AKTIE
MainFirst - Classic Stock Fund	1,50%	-	1,00%	-	-	-	-	-	-	-
MainFirst - Top European Ideas Fund	1,50%	1,50%	1,00%	1,00%	-	-	-	-	1,50%	-
MainFirst - Germany Fund	1,50%	1,50%	1,00%	1,00%	-	-	-	-	-	-
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	1,20%	1,20%	0,80%	0,80%	-	-	1,20%	1,20%	-	1,20%
MainFirst - Global Equities Fund	1,50%	1,50%	1,00%	1,00%	-	-	-	-	-	-
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	1,50%	1,50%	1,00%	1,00%	-	-	-	-	-	-
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund	1,50%	-	1,10%	1,10%	-	-	1,50%	1,50%	-	-
MainFirst - Diversified Alpha	1,50%	-	1,00%	-	0,50%	0,50%	-	-	-	-
MainFirst - Global Dividend Stars*	1,50%	1,50%	1,00%	1,00%	-	-	-	-	-	-

TEILFONDS	B2-EUR-AKTIE	C1-CHF-AKTIE	C2-EUR-AKTIE	C3-USD-AKTIE	D1-CHF-AKTIE	D2-EUR-AKTIE	R-AKTIE	V-AKTIE	X-AKTIE
MainFirst - Classic Stock Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MainFirst - Top European Ideas Fund	-	-	-	1,00%	-	-	0,75%	1,80%	0,75%
MainFirst - Germany Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	1,20%	0,80%	0,80%	-	0,80%	0,80%	0,65%	-	-
MainFirst - Global Equities Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	-	-	-	-	-	-	-	1,80%	-
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund	-	1,10%	1,10%	-	-	1,10%	-	-	-
MainFirst - Diversified Alpha	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MainFirst - Global Dividend Stars*	-	-	-	-	-	-	-	-	-

\*Zum 31. Dezember 2016 verschmolz der MainFirst SICAV II - Global Dividend Stars mit der Gesellschaft MainFirst SICAV zum Teilfonds MainFirst - Global Dividend Stars.



---

## 4. Pauschalgebühr und Zentralverwaltungsgebühr (Fortsetzung)

Die Vergütung für die Zentralverwaltung beinhaltet die Vergütung für die Domizil-, Zahl-, Buchführungs- und Transferstelle und sonstige Gebühren, die von der Zentralverwaltung erhoben werden.

Der Gesamtbetrag der Vergütungen für Investmentmanagement, Vertrieb und Zentralverwaltung für die Teilfonds beträgt maximal 1,90% p.a. des Nettovermögens mit Ausnahme der folgenden Teilfonds:

- Für den Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced maximal 1,30% p.a.,
- Für den Emerging Markets Credit Opportunities Fund maximal 1,60% p.a.,
- Für den Global Dividend Stars 1,60% p.a..

---

## 5. Verwaltungsgesellschaftsgebühr

Jeder Teilfonds wird jährlich mit einer Verwaltungsgesellschaftsgebühr belastet, welche an MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. gezahlt wird. Diese Gebühr wird auf Basis des täglichen Nettoinventarwerts des Teilfonds bestimmt und wird auf monatlicher Basis durch den Teilfonds zahlbar sein. Die Verwaltungsgesellschaftsgebühr setzt sich zusammen aus einer Gebühr von 1-3 Basispunkten p.a. errechnet auf den Bestand der gehaltenen Vermögenswerte je Teilfonds und in Abhängigkeit von der Höhe der gehaltenen Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds, zuzüglich einer Compliance Gebühr von 5.000,- EUR p.a. pro Teilfonds. Die Verwaltungsgesellschaftsgebühr beträgt jedoch pro Teilfonds mindestens 20.000,- EUR p.a..

---

## 6. Performance Fee

Die Gesellschaft zahlt den Investmentmanagern außerdem als Anreiz eine leistungsabhängige Vergütung (sog. Performance Fee). Auf den Teilfonds Classic Stock Fund, Top European Ideas Fund, Germany Fund und Global Equities Fund wird eine Performance Fee von 15% für die A-, B-, C-, D-, R- und X-Aktien des aus der Geschäftstätigkeit des Teilfonds resultierenden Nettowertzuwachses pro Aktie des Teilfonds bezahlt.

Die Performance Fee beträgt 15% der positiven Differenz zwischen der prozentualen Veränderung des Nettoteilfondsvermögenswertes pro Aktie der jeweiligen Klasse und der prozentualen Entwicklung des Referenzindexes EUROSTOXX TOTAL RETURN INDEX (SXXT) (Performance Index) für den Classic Stock Fund, STOXX 600 EUROPE TOTAL RETURN INDEX (SXXR) (Performance Index) für den Top European Ideas Fund, MSCI World (MSDEWIN) in Euro (Total Return Index) für den Global Equities Fund, MSCI World Index in EUR (MSCI World High Dividend Yield Net) für den Global Dividend Stars sowie den H-DAX (HDAX) Index für den Germany Fund. Für den Teilfonds Emerging Markets Credit Opportunities Fund beträgt die Performance Fee 15% für Aktien der Klassen A, B, C, D, R und X und ist in Abhängigkeit zur Entwicklung des Indexes JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index High Yield Index Level in USD (JPM CEMBI HY - Sub Index - Bloomberg Code: JCMBNOIG Index) (der Referenzindex) zu berechnen. Für den Teilfonds Diversified Alpha beträgt die Performance Fee 15% für Aktien der Klassen A, B, C, D, R und X und ist in Abhängigkeit zur Entwicklung des 3-Monate Euribors (Bloomberg Code: ECC0TR03) (der Referenzindex) zu berechnen.

Bei der Berechnung der Performance Fee kann diese nur dann erhoben werden, wenn eine kumulierte Differenz seit Auflegungsdatum, bzw. letztem Performance Fee Zahlungstermin des Teilfonds, einen neuen Höchstwert erreicht hat („High Watermark“). Dabei wird die Differenz zwischen dem kumulierten alten Wert (vor der Entnahme der Performance Fee) und dem neuen Höchstwert zugrunde gelegt. Die Berechnungsperiode für die leistungsabhängige Vergütung ist das Quartal.

Für den Teilfonds Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced wird keine Performance Fee berechnet.

---

## 6. Performance Fee (Fortsetzung)

Für den Teilfonds Absolute Return Multi Asset beträgt die Performance Fee 15 % des Wertes, um den die Wertentwicklung des Nettovermögenswertes pro Aktie der jeweiligen Klasse gestiegen ist, vorausgesetzt die Wertentwicklung des Fonds überschreitet mindestens 5 % p.a. (der „Referenzwert“). Die Gesellschaft zahlt dem Investmentmanager außerdem als Anreiz eine leistungsabhängige Vergütung (sog. Performance Fee) von 15% für Aktien der Klassen A, B, C, D, R und X des aus der Geschäftstätigkeit des Teilfonds resultierenden Nettowertzuwachses pro Aktie des Teilfonds. Die Performance Fee wird auf der Grundlage der aktuell im Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Klasse berechnet. Die Performance Fee wird am Ende des Quartals ausbezahlt; 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 die zuletzt bei der quartalsweisen Auszahlung der Vergütung festgestellte High Watermark überschritten wurde.

Die Performance Fee wird nur fällig, wenn das Portfolio des Teilfonds am Ende des Quartals eine positive Wertentwicklung zeigt. Schließt der Referenzindex zum Ende des Quartals negativ ab, das Portfolio des Teilfonds hingegen positiv, wird die Performance Fee fällig. Demnach fällt jedoch keine Performance Fee an, wenn sowohl der Referenzindex als auch das Portfolio des Teilfonds negativ abschließen. Die Performance Fee wird am Ende des Quartals ausbezahlt; entsprechende Rückstellungen für die Performance Fee werden indessen bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes des Teilfonds gemacht. Diese Rückstellungen sind im Nettoinventarwert enthalten.

---

## 7. Verwahrstellengebühr

Für die Verwahrung und Verwaltung der Vermögenswerte der Gesellschaft erhält die Verwahrstelle eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,07 % p. a., errechnet auf Basis des täglich ermittelten Nettoinventarwertes. Es steht der Verwahrstelle frei eine niedrigere Vergütung zu erheben.

---

## 8. Dividendenpolitik

Die sich aus jedem Teilfonds ergebenden Erträge und Kapitalgewinne werden im entsprechenden Teilfonds thesauriert oder ausgeschüttet. Sollte jedoch die Zahlung einer Dividende in Zusammenhang mit einem Teilfonds als angemessen erachtet werden, so können die Verwaltungsratsmitglieder der Hauptversammlung der Aktionäre die Ausschüttung einer Dividende aus den ausschüttungsfähigen Nettokapitalerträgen und/oder aus den realisierten und/oder nicht realisierten Kapitalgewinnen nach Abzug der realisierten und/oder nicht realisierten Kapitalverluste vorschlagen.

Etwaige Dividendenerklärungen werden im „Luxemburger Wort“ und auf Beschluss des Verwaltungsrates in anderen Zeitungen veröffentlicht, sowie auf [www.mainfirst-fundmanagers.com](http://www.mainfirst-fundmanagers.com).

Fünf Jahre nicht vereinnahmte Dividenden verfallen und fallen demjenigen Teilfonds zu, aus welchem sie hätten ausbezahlt werden sollen.

## 8. Dividendenpolitik (Fortsetzung)

Die Dividende für das am 31. Dezember 2016 endende Geschäftsjahr wurde während des Jahres 2017 wie folgt ausbezahlt:

TEILFONDS	KLASSEN	DIVIDENDE PRO AKTIE	WÄHRUNG	STICHTAG	ZAHLTAG
MainFirst - Top European Ideas Fund	D-Aktien	2,69	EUR	19. April 2017	20. April 2017
MainFirst - Top European Ideas Fund	X-Aktien	5,63	EUR	19. April 2017	20. April 2017
MainFirst - Germany Fund	B-Aktien	1,59	EUR	19. April 2017	20. April 2017
MainFirst - Germany Fund	D-Aktien	5,12	EUR	19. April 2017	20. April 2017
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	B-Aktien	5,17	USD	19. April 2017	20. April 2017
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	D-Aktien	4,12	USD	19. April 2017	20. April 2017
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	B1-CHF-Aktien	3,67	CHF	19. April 2017	20. April 2017
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	B2-EUR-Aktien	4,43	EUR	19. April 2017	20. April 2017
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	D1-CHF-Aktien	3,86	CHF	19. April 2017	20. April 2017
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	D2-EUR-Aktien	4,19	EUR	19. April 2017	20. April 2017
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	B-Aktien	4,94	EUR	19. April 2017	20. April 2017
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	D-Aktien	3,68	EUR	19. April 2017	20. April 2017
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund	D-Aktien	4,16	USD	19. April 2017	20. April 2017
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund	D2-EUR-Aktien	2,62	EUR	19. April 2017	20. April 2017
MainFirst - Diversified Alpha	F-Aktien	0,38	EUR	19. April 2017	20. April 2017

Die Dividenden für das Geschäftsjahr 2017 können sowohl in 2017 als Zwischenausschüttung als auch im folgenden Geschäftsjahr ausbezahlt werden. Dies erfolgt grundsätzlich aufgrund Beschluss des Verwaltungsrates.

## 9. Wertpapierleihe

Zum 30. Juni 2017 bestanden folgende offene Wertpapierleihgeschäfte:

TEILFONDS	WÄHRUNG	MARKTWERT (IN EUR)	% DES TEILFONDS- VERMÖGENS
MainFirst - Classic Stock Fund	EUR	9.128.716,39	14,24%
MainFirst - Top European Ideas Fund	EUR	94.603.706,21	8,86%
MainFirst - Germany Fund	EUR	18.379.149,25	6,18%
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD	11.916.044,31	5,46%
MainFirst - Global Equities Fund	EUR	7.970.762,54	6,72%
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	EUR	1.409.436,70	3,77%
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund	USD	5.309.966,22	3,56%
MainFirst - Global Dividend Stars*	EUR	823.459,02	8,44%

\* Zum 31. Dezember 2016 verschmolz der MainFirst SICAV II - Global Dividend Stars mit der Gesellschaft MainFirst SICAV zum Teilfonds MainFirst - Global Dividend Stars.

---

## **9. Wertpapierleihe (Fortsetzung)**

Die Erträge aus Wertpapierleihgeschäften (netto) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung unter der Rubrik "Erhaltene Kommissionen" in der Sektion "Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens" ausgewiesen

---

## **10. Ereignisse**

Zum 31. Dezember 2016 verschmolz der MainFirst SICAV II - Global Dividend Stars mit der Gesellschaft MainFirst SICAV zum Teilfonds MainFirst - Global Dividend Stars. Der Umtausch der Aktien im Zuge der Verschmelzung erfolgte im Verhältnis 1:1 auf Basis des Nettoinventarwertes der MainFirst SICAV II - Global Dividend Stars zum 31. Dezember 2016.

---

## **11. Sicherheiten**

Für das zum 30. Juni 2017 endende Berichtsperiode, wurden keine Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente hinterlegt.

---

## **12. Ereignisse nach dem 30. Juni 2017**

Es gab kein signifikantes Ereignis nach Ende des Berichtszeitraums.

## APPENDIX - SONSTIGE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ

### 1. Performance

<b>WERTENTWICKLUNG</b>				
	<b>VOM 31. DEZEMBER 2016 BIS ZUM 30. JUNI 2017 (IN %)</b>	<b>VOM 31. DEZEMBER 2015 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2016 (IN %)</b>	<b>VOM 31. DEZEMBER 2014 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2015 (IN %)</b>	<b>AUFLAGEDATUM</b>
<b>MainFirst - Classic Stock Fund</b>				
A-Aktien	9,65	3,71	5,19	12.11.2010
C-Aktien	9,95	4,28	5,75	12.11.2010
<b>MainFirst - Top European Ideas Fund</b>				
A-Aktien	18,80	(1,51)	17,47	12.11.2010
B-Aktien	18,88	(1,51)	17,50	12.11.2010
C-Aktien	18,97	(0,97)	17,98	12.11.2010
D-Aktien	19,04	(1,09)	1,00	29.10.2015
A3-USD-Aktien	20,59	(1,16)	13,64	27.11.2014
C3-USD-Aktien	20,84	(0,64)	13,95	27.11.2014
R-Aktien	19,07	(0,84)	18,50	15.01.2014
V-Aktien	20,05	10,98	NA	11.05.2016
X-Aktien	19,16	(0,83)	18,48	15.01.2014
<b>MainFirst - Germany Fund</b>				
A-Aktien	20,75	(1,59)	37,25	12.11.2010
B-Aktien	20,75	(1,61)	37,28	02.01.2014
C-Aktien	21,07	(1,10)	37,80	12.11.2010
D-Aktien	21,07	(1,10)	37,83	11.11.2014
<b>MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced</b>				
A-Aktien	5,99	16,21	(3,05)	12.10.2012
B-Aktien	5,98	16,21	(3,10)	27.05.2014
C-Aktien	6,22	16,74	(2,63)	12.10.2012
D-Aktien	6,23	16,71	(2,63)	29.05.2013
A1-CHF-Aktien	4,70	13,61	(5,74)	12.10.2012
A2-EUR-Aktien	4,94	14,23	(2,95)	12.10.2012
B1-CHF-Aktien	4,70	13,69	(5,79)	27.05.2014
B2-EUR-Aktien	5,00	14,28	(3,02)	27.05.2014
C1-CHF-Aktien	4,93	14,12	(5,32)	12.10.2012
C2-EUR-Aktien	5,17	14,74	(2,54)	12.10.2012
D1-CHF-Aktien	4,94	14,16	(5,07)	04.08.2014
D2-EUR-Aktien	5,20	14,81	(2,53)	22.08.2013
R-Aktien	6,28	16,89	(2,52)	26.03.2014

## 1. Performance (Fortsetzung)

<b>WERTENTWICKLUNG</b>				
	<b>VOM 31. DEZEMBER 2016 BIS ZUM 30. JUNI 2017 (IN %)</b>	<b>VOM 31. DEZEMBER 2015 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2016 (IN %)</b>	<b>VOM 31. DEZEMBER 2014 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2015 (IN %)</b>	<b>AUFLAGEDATUM</b>
<b>MainFirst - Global Equities Fund</b>				
A-Aktien	21,09	(7,17)	33,88	04.03.2013
B-Aktien	21,09	(7,17)	2,75	12.11.2015
C-Aktien	21,41	(6,67)	34,13	04.03.2013
D-Aktien	21,41	(6,67)	2,81	09.12.2015
<b>MainFirst - Absolute Return Multi Asset</b>				
A-Aktien	9,86	(0,95)	5,56	29.04.2013
B-Aktien	9,85	(0,94)	(2,72)	29.04.2015
C-Aktien	10,15	(0,40)	6,03	29.04.2013
D-Aktien	9,84	(0,33)	0,23	09.12.2015
V-Aktien	9,71	1,75	NA	11.05.2016
<b>MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund</b>				
A-Aktien	6,25	18,79	(2,66)	20.05.2014
C-Aktien	6,49	19,29	(2,23)	20.05.2014
D-Aktien	6,32	19,28	(1,52)	09.12.2015
A1-CHF-Aktien	4,93	16,04	(5,40)	20.05.2014
A2-EUR-Aktien	5,22	16,69	(2,49)	20.05.2014
C1-CHF-Aktien	5,20	16,61	(4,83)	20.05.2014
C2-EUR-Aktien	5,45	17,35	(2,29)	20.05.2014
D2-EUR-Aktien	5,31	8,53	NA	08.06.2016
R-Aktien*	NA	NA	(2,16)	20.05.2014
X-Aktien*	NA	NA	(2,17)	20.05.2014
<b>MainFirst - Diversified Alpha</b>				
A-Aktien	1,04	(1,97)	NA	18.10.2016
C-Aktien	1,39	(1,86)	NA	18.10.2016
E-Aktien	1,62	(1,78)	NA	17.10.2016
F-Aktien	1,61	(1,01)	NA	27.10.2016
<b>MainFirst - Global Dividend Stars**</b>				
A-Aktien	8,59	5,35	(2,12)	10.07.2015
B-Aktien	8,59	5,35	(2,16)	10.07.2015
C-Aktien	8,82	5,66	(1,70)	10.07.2015
D-Aktien	8,89	5,66	(1,77)	10.07.2015

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 Anteilscheinklasse wurde am 22. September 2016 liquidiert.

\*\*Zum 31. Dezember 2016 verschmolz der MainFirst SICAV II - Global Dividend Stars mit der Gesellschaft MainFirst SICAV zum Teilfonds MainFirst - Global Dividend Stars.

## 2. Total Expense Ratio (TER) nach der Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008

Die bei der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlage angefallenen Kommissionen und Kosten sind in der 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, retrospektiv in einem Prozentsatz des Nettoteilfondsvermögens aus und ist grundsätzlich nach folgender Formel zu berechnen:

$$\text{TER}\% = \text{Betriebsaufwand Total} / \text{Durchschnittliches Nettoteilfondsvermögens} \times 100.$$

Falls eine Performance Fee vorgesehen ist und berechnet wurde, beinhaltet die TER diese Gebühr. Außer dem wird eine Kennzahl der Performance Fee in Prozent des durchschnittlichen Nettoteilfondsvermögens für die letzten 12 Monate vor dem Datum dieses Berichts berechnet.

Die Transaktionskosten werden nicht in der TER-Berechnung erfasst.

Bei neu gegründeten Teilfonds ist die TER erstmals auf eine 12-Monatsperiode umzurechnen.

	TER (SFAMA) 30.06.2017	TER (OHNE PERFORMANCE FEE) 30.06.2017	KENNZAHL DER PERFORMANCE FEE (IN % DES DURCH- SCHNITTLICHEN TEILFONDS- VERMÖGENS) 30.06.2017
<b>MainFirst - Classic Stock Fund</b>			
A-Aktien	2,01%	2,01%	-
C-Aktien	1,41%	1,41%	-
<b>MainFirst - Top European Ideas Fund</b>			
A-Aktien	3,38%	1,85%	1,53
B-Aktien	3,24%	1,85%	1,39
C-Aktien	2,64%	1,34%	1,30
D-Aktien	1,69%	1,38%	0,31
A3-USD-Aktien	2,55%	1,86%	0,69
C3-USD-Aktien	2,02%	1,30%	0,72
R-Aktien	3,85%	1,01%	2,84
V-Aktien	2,03%	2,03%	-
X-Aktien	2,29%	1,14%	1,15
<b>MainFirst - Germany Fund</b>			
A-Aktien	1,90%	1,85%	0,05
B-Aktien	1,89%	1,84%	0,05
C-Aktien	1,38%	1,32%	0,06
D-Aktien	1,40%	1,33%	0,07

## 2. Total Expense Ratio (TER) nach der Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 (Fortsetzung)

	TER (SFAMA) 30.06.2017	TER (OHNE PERFORMANCE FEE) 30.06.2017	KENNZAHL DER PERFORMANCE FEE (IN % DES DURCH- SCHNITTlichen TEILFONDS- VERMÖGENS) 30.06.2017
<b>MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced</b>			
A-Aktien	1,63%	1,63%	-
B-Aktien	1,61%	1,61%	-
C-Aktien	1,19%	1,19%	-
D-Aktien	1,18%	1,18%	-
A1-CHF-Aktien	1,62%	1,62%	-
A2-EUR-Aktien	1,62%	1,62%	-
B1-CHF-Aktien	1,64%	1,64%	-
B2-EUR-Aktien	1,61%	1,61%	-
C1-CHF-Aktien	1,19%	1,19%	-
C2-EUR-Aktien	1,19%	1,19%	-
D1-CHF-Aktien	1,18%	1,18%	-
D2-EUR-Aktien	1,18%	1,18%	-
R-Aktien	1,08%	1,08%	-
<b>MainFirst - Global Equities Fund</b>			
A-Aktien	1,95%	1,95%	-
B-Aktien	1,91%	1,91%	-
C-Aktien	1,39%	1,37%	0,02
D-Aktien	1,58%	1,57%	0,01
<b>MainFirst - Absolute Return Multi Asset</b>			
A-Aktien	2,26%	2,26%	-
B-Aktien	2,26%	2,26%	-
C-Aktien	1,71%	1,71%	-
D-Aktien	1,83%	1,82%	0,01
V-Aktien	2,49%	2,49%	-
<b>MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund</b>			
A-Aktien	1,87%	1,87%	-
C-Aktien	1,48%	1,48%	-
D-Aktien	1,65%	1,49%	0,16
A1-CHF-Aktien	1,92%	1,92%	-
A2-EUR-Aktien	1,91%	1,91%	-
C1-CHF-Aktien	1,48%	1,48%	-
C2-EUR-Aktien	1,49%	1,49%	-
D2-EUR-Aktien	1,90%	1,49%	0,41



## 2. Total Expense Ratio (TER) nach der Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 (Fortsetzung)

	TER (SFAMA) 30.06.2017	TER (OHNE PERFORMANCE FEE) 30.06.2017	KENNZAHL DER PERFORMANCE FEE (IN % DES DURCH- SCHNITTLICHEN TEILFONDS- VERMÖGENS) 30.06.2017
<b>MainFirst - Diversified Alpha</b>			
A-Aktien	2,11%	2,11%	-
C-Aktien	1,46%	1,46%	-
E-Aktien	1,01%	1,01%	-
F-Aktien	1,02%	1,02%	-
<b>MainFirst - Global Dividend Stars*</b>			
A-Aktien	2,99%**	2,99%**	-
B-Aktien	3,10%**	3,10%**	-
C-Aktien	2,38%**	2,24%**	0,14
D-Aktien	2,28%**	2,28%**	-

\*Zum 31. Dezember 2016 verschmolz der MainFirst SICAV II - Global Dividend Stars mit der Gesellschaft MainFirst SICAV zum Teilfonds MainFirst - Global Dividend Stars.

\*\* Die prozentual Figuren sind für den 6 Monaten Zeitraum berechnet als das MainFirst SICAV II - Global Dividend Stars mit der Gesellschaft MainFirst SICAV zum Teilfonds MainFirst - Global Dividend Stars verschmolz.

## **APPENDIX - VERGÜTUNGSPOLITIK DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

zum 30. Juni 2017

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik eingeführt, welche auf alle Mitarbeiter gemäß den Regelungen in den geltenden Gesetzen und Verordnungen, insbesondere dem Gesetz von 2010, der ESMA-Leitlinie (2015/1172) sowie dem CSSF-Rundschreiben 10/437, Anwendung findet.

Diese Vergütungspolitik soll sowohl die Kultur als auch die Unternehmensstrategie der Verwaltungsgesellschaft fördern. Sie basiert auf der Annahme, dass die Vergütung an die Leistungen und das Verhalten einer Person geknüpft werden soll und im Einklang mit der Strategie, den Zielen, Werten, und Interessen der Gesellschaft und der Aktionäre stehen soll. Die Vergütungspolitik ist unter [www.mainfirst-fundmanagers.com](http://www.mainfirst-fundmanagers.com) erhältlich und auf Anfrage kostenlos in Papierform.

Die Vergütungspolitik ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt zu keiner Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW nicht vereinbar sind.

Die Vergütungspolitik steht im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der Verwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten OGAW und der Anleger solcher OGAW und umfasst Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Leistungsbewertung erfolgt in einem mehrjährigen Rahmen, der der Haltedauer, die den Anlegern des von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW empfohlen wurde, angemessen ist, um zu gewährleisten, dass die Bewertung auf die längerfristige Leistung des OGAW und seiner Anlagerisiken abstellt und die tatsächliche Auszahlung erfolgsabhängiger Vergütungskomponenten über denselben Zeitraum verteilt ist.

Die festen und variablen Bestandteile der Gesamtvergütung stehen in einem angemessenen Verhältnis zueinander, wobei der Anteil des festen Bestandteils an der Gesamtvergütung hoch genug ist, um in Bezug auf die variablen Vergütungskomponenten völlige Flexibilität zu bieten, einschließlich der Möglichkeit, auf die Zahlung einer variablen Komponente zu verzichten.

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

zum 30. Juni 2017

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 beschränkt auf (und somit das Risiko welches sie diesbezüglich ausgesetzt war) durch die im Folgenden beschriebenen Wertpapierleihe-Aktivitäten in der Berichtsperiode 2017, welches am 30.06.2017 endete.

### 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 Wertpapierleiheprogrammes des jeweiligen Teilfonds sind.

TEILFONDS	% DER VERLEIHBAREN VERMÖGENSWERTE
MainFirst - Classic Stock Fund	14,22
MainFirst - Top European Ideas Fund	9,49
MainFirst - Germany Fund	6,52
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	6,50
MainFirst - Global Equities Fund	6,94
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	4,10
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund	4,25
MainFirst - Global Dividend Stars	8,30

#### Betrag des an Wertpapierleihgeschäften beteiligten Vermögens

Die folgende Tabelle stellt den Gesamtwert des an der Wertpapierleihe beteiligten Vermögen des jeweiligen Teilfonds zum Bilanzstichtag dar.

TEILFONDS	TEILFONDS WÄHRUNG	MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN TEILFONDS-WÄHRUNG)	% AM NETTO-TEILFONDS-VERMÖGEN NAV
MainFirst - Classic Stock Fund	EUR	9.128.716,39	14,24
MainFirst - Top European Ideas Fund	EUR	94.603.706,21	8,86
MainFirst - Germany Fund	EUR	18.379.149,25	6,18
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD	13.590.844,17	6,23
MainFirst - Global Equities Fund	EUR	7.970.762,54	6,72
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	EUR	1.409.436,70	3,77
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund	USD	6.056.281,90	4,06
MainFirst - Global Dividend Stars	EUR	823.459,02	8,44

**Betrag des an Total Return Swap-Geschäften beteiligten Vermögens**

Die folgende Tabelle stellt den Gesamtwert des an Total Return Swap-Geschäften beteiligten Vermögens des jeweiligen Teilfonds zum Bilanzstichtag dar.

<b>TEILFONDS</b>	<b>TEILFONDS WÄHRUNG</b>	<b>MARKTWERT (IN TEILFONDS-WÄHRUNG)</b>	<b>% AM NETTO-TEILFONDS-VERMÖGEN NAV</b>
MainFirst - Diversified Alpha	EUR	1.454,96	0,00

**Angaben zur Konzentration****Die zehn größten Sicherheitsaussteller**

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

<b>MAINFIRST - CLASSIC STOCK FUND</b>	
<b>EMITTENTEN</b>	<b>MARKTWERT DER SICHERHEITEN (IN TEILFONDSWÄHRUNG)</b>
China Petroleum & Chemical Corp.	37.449,88
Aviva plc	29.647,15
Vodafone Group plc	29.647,15
AstraZeneca plc	29.647,13
China Mobile Ltd.	28.460,51
China Construction Bank Corp.	27.586,53
Panera Bread Co.	27.236,30
Seven & i Holdings Co. Ltd.	27.083,88
Bayer AG	24.827,24
China Life Insurance Co. Ltd.	24.689,26

  

<b>MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND</b>	
<b>EMITTENTEN</b>	<b>MARKTWERT DER SICHERHEITEN (IN TEILFONDSWÄHRUNG)</b>
Vodafone Group plc	160.615,69
Aviva plc	160.052,70
AstraZeneca plc	160.052,57
China Petroleum & Chemical Corp.	149.903,43
Bayer AG	134.032,01
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	132.435,78
Seven & i Holdings Co. Ltd.	126.523,28
Swedbank AB 'A'	123.265,84
Tencent Holdings Ltd.	118.465,42
Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	108.251,04

---

**MAINFIRST - GERMANY FUND**

---

**EMITTENTEN****MARKTWERT DER  
SICHERHEITEN (IN  
TEILFONDSWÄHRUNG)**

---

China Construction Bank Corp.	119.334,56
TJX Cos., Inc. (The)	116.761,81
Diageo plc	94.602,29
China Mobile Ltd.	92.788,87
Devon Energy Corp.	87.829,53
TEGNA, Inc.	87.231,51
Hong Kong Exchanges & Clearing Ltd.	86.014,57
Global Logistic Properties Ltd.	79.956,55
Brenntag AG	70.398,85
SFR Group SA	66.499,36

---

---

**MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND**

---

**EMITTENTEN****MARKTWERT DER  
SICHERHEITEN (IN  
TEILFONDSWÄHRUNG)**

---

Panera Bread Co.	127.293,93
Carnival plc	89.687,20
Industrial & Commercial Bank Of China Ltd.	87.337,98
Eiffage SA	78.577,69
Schlumberger Ltd.	66.190,63
Alere, Inc.	63.817,47
China Mobile Ltd.	62.343,18
China Petroleum & Chemical Corp.	59.214,03
Level 3 Communications, Inc.	58.911,06
Dassault Systemes SE	56.538,20

---

---

**MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET**

---

**EMITTENTEN****MARKTWERT DER  
SICHERHEITEN (IN  
TEILFONDSWÄHRUNG)**

---

Vodafone Group plc	32.140,17
China Petroleum & Chemical Corp.	27.354,76
Level 3 Communications, Inc.	27.209,84
Eiffage SA	24.891,36
Panera Bread Co.	22.668,49
New World Development Co. Ltd.	22.304,77
BHP Billiton plc	20.958,76
Aviva plc	20.811,60
AstraZeneca plc	20.811,58
AVEVA Group plc	19.695,81

---

---

**MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS**

---

<b>EMITTENTEN</b>	<b>MARKTWERT DER SICHERHEITEN (IN TEILFONDSWÄHRUNG)</b>
Vodafone Group plc	14.430,50
AstraZeneca plc	14.330,59
China Petroleum & Chemical Corp.	13.029,06
Aviva plc	12.562,50
Bayer AG	11.424,74
Seven & i Holdings Co. Ltd.	9.116,31
Shin-Etsu Chemical Co. Ltd.	8.767,40
China Life Insurance Co. Ltd.	8.565,97
E.ON SE	7.705,91
Swedbank AB 'A'	6.928,72

---

Die Teilfonds Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced und der Teilfonds Emerging Markets Credit Opportunities Fund haben zum Berichtsstichtag ausschließlich Wertpapiersicherheiten erhalten.

**Die zehn größten Kontrahenten**

Die folgende Tabelle enthält Details zu den zehn größten Kontrahenten (basierend auf Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte) in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte zum Bilanzstichtag.

---

**MAINFIRST - CLASSIC STOCK FUND**

---

<b>KONTRAHENT</b>	<b>LAND DES FIRMENSITZES</b>	<b>MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN TEILFONDSWÄHRUNG)</b>
J.P. Morgan Securities PLC	Großbritannien	3.666.748,90
Goldman Sachs International	Großbritannien	3.114.584,90
UBS Securities LLC	Vereinigte Staaten von Amerika	808.100,00
Deutsche Bank AG London Branch	Großbritannien	486.459,63
J.P. Morgan Securities LLC	Vereinigte Staaten von Amerika	421.210,40
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith Inc.	Vereinigte Staaten von Amerika	308.436,76
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Großbritannien	224.106,20
Goldman Sachs & Co.	Vereinigte Staaten von Amerika	56.700,00
Merrill Lynch International	Großbritannien	42.369,60

---

---

**MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND**

---

<b>KONTRAHENT</b>	<b>LAND DES FIRMENSITZES</b>	<b>MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN TEILFONDSWÄHRUNG)</b>
Goldman Sachs International	Großbritannien	38.502.781,73
Morgan Stanley & Co. International PLC	Großbritannien	32.981.747,96
J.P. Morgan Securities PLC	Großbritannien	13.747.269,52
J.P. Morgan Securities LLC	Vereinigte Staaten von Amerika	2.505.115,02
UBS AG London Branch	Großbritannien	2.491.100,15
Deutsche Bank Securities Incorporated	Vereinigte Staaten von Amerika	1.132.518,16
Barclays Capital Securities Limited	Großbritannien	825.000,00
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ)	Schweden	630.558,10
Merrill Lynch International	Großbritannien	508.227,43
Goldman Sachs & Co.	Vereinigte Staaten von Amerika	378.000,00

---

<b>MAINFIRST - GERMANY FUND</b>		
<b>KONTRAHENT</b>	<b>LAND DES FIRMENSITZES</b>	<b>MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN TEILFONDSWÄHRUNG)</b>
Goldman Sachs International	Großbritannien	8.754.250,31
Merrill Lynch International	Großbritannien	3.402.842,57
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Großbritannien	2.114.975,93
Morgan Stanley & Co. International PLC	Großbritannien	1.694.113,92
J.P. Morgan Securities LLC	Vereinigte Staaten von Amerika	1.072.274,58
Deutsche Bank Securities Incorporated	Vereinigte Staaten von Amerika	1.034.731,84
J.P. Morgan Securities PLC	Großbritannien	198.520,10
Morgan Stanley & Co. LLC	Vereinigte Staaten von Amerika	107.440,00

<b>MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED</b>		
<b>KONTRAHENT</b>	<b>LAND DES FIRMENSITZES</b>	<b>MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN TEILFONDSWÄHRUNG)</b>
Citigroup Global Markets Inc	Vereinigte Staaten von Amerika	6.765.050,35
Barclays Bank PLC	Großbritannien	2.245.941,31
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Großbritannien	2.172.493,66
HSBC Bank PLC	Großbritannien	1.563.510,31
J.P. Morgan Securities LLC	Großbritannien	843.848,54

<b>MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND</b>		
<b>KONTRAHENT</b>	<b>LAND DES FIRMENSITZES</b>	<b>MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN TEILFONDSWÄHRUNG)</b>
Morgan Stanley & Co. International PLC	Großbritannien	2.875.702,04
Credit Suisse Securities (USA) LLC	Vereinigte Staaten von Amerika	2.274.641,83
Deutsche Bank AG London Branch	Großbritannien	2.273.559,56
J.P. Morgan Securities PLC	Großbritannien	235.575,00
Jefferies LLC	Vereinigte Staaten von Amerika	201.622,35
UBS AG London Branch	Großbritannien	66.681,25
Merrill Lynch International	Großbritannien	42.980,51

---

**MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET**

---

<b>KONTRAHENT</b>	<b>LAND DES FIRMENSITZES</b>	<b>MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN TEILFONDSWÄHRUNG)</b>
Deutsche Bank AG London Branch	Großbritannien	404.875,33
J.P. Morgan Securities PLC	Großbritannien	374.457,17
Morgan Stanley & Co. International PLC	Großbritannien	302.680,80
Merrill Lynch International	Großbritannien	201.622,35
Jefferies LLC	Vereinigte Staaten von Amerika	67.207,45
UBS AG London Branch	Großbritannien	58.593,60

---

**MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND**

---

<b>KONTRAHENT</b>	<b>LAND DES FIRMENSITZES</b>	<b>MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN TEILFONDSWÄHRUNG)</b>
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Großbritannien	2.437.098,87
Citigroup Global Markets Inc	Vereinigte Staaten von Amerika	1.401.104,19
J.P. Morgan Securities PLC	Großbritannien	667.246,50
Merrill Lynch International	Großbritannien	628.859,50
Citigroup Global Markets Limited	Großbritannien	508.398,13
BNP Paribas	Großbritannien	413.574,71

---

**MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS**

---

<b>KONTRAHENT</b>	<b>LAND DES FIRMENSITZES</b>	<b>MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN TEILFONDSWÄHRUNG)</b>
J.P. Morgan Securities PLC	Großbritannien	451.139,57
KCG Americas LLC	Vereinigte Staaten von Amerika	188.865,53
Deutsche Bank AG London Branch	Großbritannien	119.060,38
Citigroup Global Markets Inc	Vereinigte Staaten von Amerika	49.460,04
Merrill Lynch Pierce Fenner & Smith Inc.	Vereinigte Staaten von Amerika	13.245,75
Citadel Clearing LLC	Vereinigte Staaten von Amerika	1.687,75

Die folgende Tabelle enthält Details zum einzigen Kontrahenten (basierend auf Bruttovolumen der ausstehenden Geschäfte) in Bezug auf den Total Return Swap-Geschäften zum Bilanzstichtag.

---

**MAINFIRST - DIVERSIFIED ALPHA**

---

<b>KONTRAHENT</b>	<b>LAND DES FIRMENSITZES</b>	<b>MARKTWERT (IN TEILFONDSWÄHRUNG)</b>
J.P. Morgan Securities PLC	Großbritannien	1.454,96



## Kumulierte Transaktionsdaten

### Art und Qualität der Sicherheiten

Sicherheiten, die die jeweiligen Teilfonds für Wertpapierleihgeschäfte zum Bilanzstichtag erhalten hatten, waren Barmittel oder Aktien.

Alle Aktien, die als Sicherheiten geliefert wurden, sind in den folgenden Indizes gelistet und von einer begrenzten, von J.P. Morgan ausgewählten Gruppe von Entleihern akzeptiert.

Australia S&P ASX 200 / S&P ASX 300  
Austria ATX  
Canada S&P / TSX Composite Index  
Denmark OMX Copenhagen 20  
Finland OMXH25 / OMXH General Shares  
France CAC40 / CAC Mid 60 / SBF 250  
Germany DAX30 / MDAX / HDAX  
Hong Kong Hang Seng / Hang Seng China Enterprise Index  
Japan Nikkei 225 / Nikkei 300 / TSE Topix  
Korea KOSPI  
Netherlands AEX / Mid Kap  
Singapore STI  
Spain Ibex35  
Sweden OMX 30  
Switzerland SMI / SPI  
United Kingdom FTSE 100 / FTSE 250  
US S&P 500 / Russell 3000

### WERT DER SICHERHEITEN (IN TEILFONDSWÄHRUNG)

TEILFONDS	TEILFONDS- WÄHRUNG	BARMITTEL	AKTIEN	INSGESAMT
MainFirst - Classic Stock Fund	EUR	8.214.925,48	1.390.827,44	9.605.752,92
MainFirst - Top European Ideas Fund	EUR	92.290.606,94	6.640.053,25	98.930.660,19
MainFirst - Germany Fund	EUR	16.611.649,48	2.572.242,33	19.183.891,81
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD	14.061.722,66	-	14.061.722,66
MainFirst - Global Equities Fund	EUR	5.514.757,61	2.966.411,36	8.481.168,97
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	EUR	71.107,03	1.502.519,94	1.573.626,97
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund	USD	6.344.715,36	-	6.344.715,36
MainFirst - Global Dividend Stars	EUR	460.169,28	423.317,68	883.486,96

### Laufzeit der Sicherheiten

Alle Sicherheiten, die die jeweiligen Teilfonds für Wertpapierleihgeschäfte zum Bilanzstichtag erhalten hatten, waren Barmittel oder Aktien mit unbegrenzter Laufzeit.

### Währung der Sicherheiten

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

<b>WERT DER SICHERHEITEN (IN TEILFONDSWÄHRUNG)</b>													
<b>TEILFONDS</b>	<b>TEILFONDS- WÄHRUNG</b>	<b>AUD</b>	<b>CAD</b>	<b>CHF</b>	<b>DKK</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>HKD</b>	<b>JPY</b>	<b>SEK</b>	<b>SGD</b>	<b>USD</b>	<b>TOTAL</b>
MainFirst – Classic Stock Fund	EUR	20.398,40	13.030,83	14.396,16	6.868,69	3.157.171,68	224.434,88	236.854,59	218.249,69	23.956,20	62.154,47	5.628.237,33	9.605.732,92
MainFirst – Top European Ideas	EUR	166.470,15	26.039,06	78.844,88	9.919,28	65.521.518,17	1.102.912,02	896.519,20	2.156.285,17	145.637,08	225.825,80	28.600.687,38	98.930.660,19
MainFirst – Germany Fund	EUR	99.991,12	109.147,96	5.357,61	23.395,14	9.279.336,50	195.142,81	452.020,18	510.716,44	7.415,84	207.372,09	8.293.996,12	19.183.891,81
MainFirst – Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	14.061.722,66	14.061.722,66
MainFirst – Global Equities Fund	EUR	7.458,96	6.848,56	11.187,58	14.185,33	3.746.736,06	529.750,97	426.454,42	182.705,05	28.605,42	18.473,24	3.508.763,38	8.481.168,97
MainFirst – Absolute Return Multi Asset	EUR	9.758,02	1.219,59	32.763,09	4.280,43	386.650,16	364.831,06	170.586,66	153.242,36	18.196,61	29.364,05	402.734,94	1.573.626,97
MainFirst – Emerging Markets Credit Opportunities Fund	USD	.	.	.	.	.	.	.	.	.	.	6.344.715,36	6.344.715,36
MainFirst – Global Dividend Stars	EUR	4.146,71	358,64	8.596,51	2.298,14	999.966,64	85.501,74	69.882,13	70.447,31	8.938,91	16.570,87	516.749,36	883.486,96

### **Laufzeit der Wertpapierleihgeschäfte**

Alle Wertpapierleihgeschäfte der Gesellschaft haben eine unbegrenzte Laufzeit.

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

Die Abwicklung von Wertpapierleihgeschäften 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 zur Zeit nicht genutzt.

### **Weiterverwendung von Sicherheiten**

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

Wertpapiersicherheiten, die im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften erhalten werden, dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden. Die folgende Tabelle zeigt die Einzelheiten der Barsicherheiten, die zur Reinvestition am Berichtszeitpunkt genutzt wurde.

### **Verwahrung von Sicherheiten**

#### **Erhaltene Sicherheiten**

Alle Sicherheiten, die die Gesellschaft in Bezug auf Wertpapierleihgeschäfte zum Bilanzstichtag erhalten hat, werden von J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. verwahrt.

#### **Gewährte Sicherheiten**

Die Gesellschaft hat keine Sicherheiten im Rahmen ihrer Wertpapierleiheaktivitäten gewährt.

### **Ertrag und Kosten**

Die gesamten Erträge aus den getätigten Wertpapierleihgeschäften wurden zwischen der Gesellschaft, dem Wertpapierleihe-Agenten und der MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. aufgeteilt. Die Gesellschaft erhält 82% dieser Einkünfte (davon erhält die MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. 40%) und der Wertpapierleihe-Agent erhält 18%. Die folgende Tabelle zeigt die Einzelheiten dieser Aufteilung.

<b>TEILFONDS</b>	<b>TEILFONDS- WÄHRUNG</b>	<b>ERTRAGSANTEIL DER VERWALTUNGS- GESELLSCHAFT AUS WERTPAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)</b>	<b>ERTRAGSANTEIL DES LENDING AGENTS AUS WERTPAPIER- LEIH- GESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)</b>	<b>ERTRAGSANTEIL DES FONDS AUS WERTPAPIER- LEIH- GESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)</b>	<b>KOSTENANTEIL DES FONDS IM ZUSAMMEN- HANG MIT DEN WERTPAPIER- LEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)</b>
MainFirst - Classic Stock Fund	EUR	22.325,24	12.330,04	56.170,19	22.325,24
MainFirst - Top European Ideas Fund	EUR	126.348,38	74.254,93	338.272,46	126.348,38
MainFirst - Germany Fund	EUR	9.163,08	5.707,27	25.999,79	9.163,08
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD	66.654,90	45.946,47	209.311,69	66.654,90
MainFirst - Global Equities Fund	EUR	48.734,80	31.809,37	144.909,34	48.734,80
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	EUR	3.851,16	2.431,84	11.078,40	3.851,16
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund	USD	20.961,74	15.627,54	71.192,13	20.961,74
MainFirst - Global Dividend Stars	EUR	1.725,55	943,21	4.296,86	1.725,55

**MAINFIRST**

**M**

