



MAINFIRST

MainFirst SICAV II

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

R.C.S. Luxembourg B 197763

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 30. Juni 2016

Zeichnungen können nur auf der Grundlage des vorliegenden Verkaufsprospektes 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 jeweiligen wesentlichen Informationen für Anleger sind am Sitz der Gesellschaft und bei jeder Zahl- und Informationsstelle kostenlos vor und nach Vertragsabschluss erhältlich.

MainFirst SICAV II

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	2
Allgemeine Informationen	3
MainFirst SICAV II – Global DividendStars	4
Vermögensaufstellung.....	4
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens.....	5
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	6
Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen.....	7
Wertpapierbestandsveränderungen.....	11
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	13
Appendix – Weitere Informationen	18

MainFirst SICAV II

Management und Verwaltung

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Sitz der Investmentgesellschaft

6c, route de Trèves
L-2633 Senningerberg

Vorsitzender

Daniel VAN HOVE, CFA
Director, Member of the Management
Orionis Management S.A.
Luxemburg

Mitglieder

Moritz POHLE
Rechtsanwalt
SNP Schlawien Partnerschaft mbB
Freiburg
Deutschland

Björn KOGLER
Geschäftsleiter
MainFirst Affiliated Fund Managers S.A.,
Luxemburg

Verwaltungsgesellschaft

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

Investmentmanager und Hauptvertriebsstelle

MainFirst Bank AG
Kennedyallee 76,
D-60596 Frankfurt am Main

Verwahr- und Zahlstelle in Luxemburg

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

Zentralverwaltungs-, Transfer-, Register- und Domizilstelle

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

Rechtsberater für luxemburgisches Recht

Dechert (Luxembourg) LLP
1, Allée Scheffer
L-2520 Luxembourg

Abschlussprüfer ("Cabinet de révision agréé")

KPMG Luxembourg
Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

MainFirst SICAV II

Allgemeine Informationen

MainFirst SICAV II (die "Gesellschaft", die SICAV) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (*société d'investissement à capital variable, SICAV*), welche am 12. Juni 2015 in der Form einer Aktiengesellschaft nach luxemburgischem Recht gemäß den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen sowie des Gesetzes von 2010 auf unbestimmte Zeit errichtet wurde. Sie übt ihre Tätigkeit als eine fremdverwaltete Investmentgesellschaft aus.

Der Verwaltungsrat der Gesellschaft hat die MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. (die Verwaltungsgesellschaft) zur Verwaltungsgesellschaft mit eingetragenem Gesellschaftssitz in 16, Rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, Luxemburg bestellt und ihr die Gesamtheit der Geschäftsführung übertragen.

MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. ist eine, nach Kapitel 15 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen, zugelassene Verwaltungsgesellschaft.

Die Gesellschaft ist in das Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg unter der Nummer B 197763 eingetragen.

Die Gründungssatzung wurde am 25. Juni 2015 im Mémorial C veröffentlicht.

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds konstituiert und ermöglicht dem Anleger, zwischen verschiedenen Anlagezielen zu wählen und entsprechend in einem oder mehreren Teilfonds des Gesellschaftsvermögens anzulegen. Jeder dieser Teilfonds hat ein eigenständiges Portfolio aus Wertpapieren und anderen gesetzlich zulässigen Vermögenswerten, welches nach spezifischen Anlagezielen verwaltet wird. Innerhalb eines Teilfonds können mehrere Klassen ausgegeben werden, deren Vermögenswerte im Einklang mit dem Anlageziel des betreffenden Teilfonds gemeinsam angelegt werden.

Im Berichtszeitraum wurden Aktien der folgenden Teilfonds angeboten:

MainFirst SICAV II – Global DividendStars in EUR
(nachfolgend Global DividendStars genannt)

Die Gesellschaft kann Aktien in Form von Namensaktien und/oder Inhaberaktien ausgeben. Der Verwaltungsrat kann Aktienklassen ("Klassen"), wie unten beschrieben, auflegen:

Klassen	Währung	Anleger	Ausschüttungspolitik
A-Aktien	EUR	Offener Publikumsverkehr	thesaurierend
B-Aktien	EUR	Offener Publikumsverkehr	ausschüttend
C-Aktien	EUR	Institutionelle Anleger	thesaurierend
D-Aktien	EUR	Institutionelle Anleger	ausschüttend
R-Aktien	EUR	Offener Publikumsverkehr	thesaurierend
X-Aktien	EUR	Offener Publikumsverkehr	ausschüttend

Im Berichtszeitraum wurden A-, B-, C- und D- Aktien des Teilfonds Global DividendStars ausgegeben.

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

MainFirst SICAV II

Global DividendStars

Vermögensaufstellung

zum 30. Juni 2016
(in EUR)

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	10.334.720
Bankguthaben	249.385
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	40.501
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien	748
Forderungen aus Wertpapiererträgen	19.956
Sonstige Aktiva	89.755
	<hr/>
Gesamtaktiva	10.735.065

Passiva

Bankverbindlichkeiten	285.470
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	51.297
	<hr/>
Gesamtpassiva	336.767

Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode

10.398.298

Anzahl der im Umlauf befindlichen A-Aktien	649,00
Nettoinventarwert pro A-Aktie	93,85
Anzahl der im Umlauf befindlichen B-Aktien	1.096,33
Nettoinventarwert pro B-Aktie	93,54
Anzahl der im Umlauf befindlichen C-Aktien	99.055,67
Nettoinventarwert pro C-Aktie	94,28
Anzahl der im Umlauf befindlichen D-Aktien	9.550,00
Nettoinventarwert pro D-Aktie	93,82

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst SICAV II

Global DividendStars

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens

vom 1. Januar 2016 bis zum 30. Juni 2016
(in EUR)

<u>Erträge</u>	
Nettodividendenerträge	253.739
Zinserträge aus Bankguthaben	67
Erhaltene Kommissionen	6.229
Gesamterträge	<u>260.035</u>
<u>Aufwendungen</u>	
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	10.027
Depotbankgebühr	2.113
Bankspesen und sonstige Gebühren	7.521
Zentralverwaltungsaufwand	45.107
Prüfungskosten	5.130
Sonstiger Verwaltungsaufwand	52.318
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	568
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	1.622
Sonstige Aufwendungen	9.026
Gesamtaufwendungen	<u>133.432</u>
Summe der Nettoerträge	<u>126.603</u>
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	- 278.467
- aus Devisengeschäften	- 40.532
Realisiertes Ergebnis	<u>- 192.396</u>
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertminderungen)</u>	
- aus Wertpapieren	- 359.981
- aus Devisentermingeschäften	14.000
- aus Devisengeschäften	1.371
Ergebnis	<u>- 537.006</u>
Ausschüttung einer Dividende	- 4.023
Mittelzuflüsse	17.949
Mittelrückflüsse	- 1.082.399
Summe der Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	- 1.605.479
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	<u>12.003.777</u>
Nettoteilfondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	<u>10.398.298</u>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst SICAV II

Global DividendStars

Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens

zum 30. Juni 2016
(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen	
- zum 30.06.2016	10.398.298,46
- zum 31.12.2015	12.003.776,61
- zum 31.12.2014	-
Anzahl der A-Aktien	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1.349,00
ausgegebene Aktien	-
<u>zurückgenommene Aktien</u>	<u>700</u>
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	649,00
Nettoinventarwert pro A-Aktie	
- zum 30.06.2016	93,85
- zum 31.12.2015	97,88
- zum 10.07.2015 (Auflagedatum)	100,00
Anzahl der B-Aktien	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	1.124,64
ausgegebene Aktien	197,99
<u>zurückgenommene Aktien</u>	<u>226,30</u>
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	1.096,33
Nettoinventarwert pro B-Aktie	
- zum 30.06.2016	93,54
- zum 31.12.2015	97,84
- zum 10.07.2015 (Auflagedatum)	100,00
Anzahl der C-Aktien	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	110.104,17
ausgegebene Aktien	-
<u>zurückgenommene Aktien</u>	<u>11.048,50</u>
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	99.055,67
Nettoinventarwert pro C-Aktie	
- zum 30.06.2016	94,28
- zum 31.12.2015	98,30
- zum 10.07.2015 (Auflagedatum)	100,00
Anzahl der D-Aktien	
im Umlauf zu Beginn der Berichtsperiode	9.550,00
ausgegebene Aktien	-
<u>zurückgenommene Aktien</u>	<u>-</u>
im Umlauf am Ende der Berichtsperiode	9.550,00
Nettoinventarwert pro D-Aktie	
- zum 30.06.2016	93,82
- zum 31.12.2015	98,23
- zum 10.07.2015 (Auflagedatum)	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst SICAV II

Global DividendStars

Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen

zum 30. Juni 2016
(in EUR)

Bezeichnung	Währung	Stückzahl / Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- teilfondsver- mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind				
Aktien				
<i>Dänemark</i>				
AP Moeller - Maersk A/S 'B'	DKK	100	117.006	1,13
			<u>117.006</u>	<u>1,13</u>
<i>Deutschland</i>				
All for One Steeb AG	EUR	1.616	96.960	0,93
Allianz SE	EUR	400	51.120	0,49
Amadeus Fire AG	EUR	2.500	142.525	1,37
BASF SE	EUR	1.250	85.800	0,83
Bayerische Motoren Werke AG Preference	EUR	2.200	125.576	1,21
Bertrandt AG	EUR	3.000	264.000	2,54
Deutsche Boerse AG	EUR	4.000	294.160	2,83
Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	27.000	238.950	2,30
Deutsche Post AG	EUR	21.500	541.262	5,20
Deutsche Telekom AG	EUR	6.000	91.680	0,88
Duerr AG	EUR	1.400	95.186	0,92
Evonik Industries AG	EUR	6.000	160.440	1,54
Leifheit AG	EUR	2.000	109.200	1,05
Schaeffler AG Preference	EUR	15.000	177.750	1,71
Sixt SE Preference	EUR	12.000	423.840	4,07
VTG AG	EUR	4.000	104.000	1,00
Wuestenrot & Wuerttembergische AG	EUR	7.000	113.750	1,10
			<u>3.116.199</u>	<u>29,97</u>
<i>Frankreich</i>				
Amundi SA	EUR	5.000	187.250	1,80
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	3.000	82.215	0,79
Sanofi	EUR	2.400	179.808	1,73
Societe BIC SA	EUR	1.500	190.425	1,83
Unibail-Rodamco SE, REIT	EUR	400	93.460	0,90
			<u>733.158</u>	<u>7,05</u>
<i>Großbritannien</i>				
Imperial Brands plc	GBP	2.500	121.939	1,17
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	1.700	153.215	1,47
Rio Tinto plc	GBP	3.200	88.331	0,85
Royal Dutch Shell plc 'A'	EUR	15.000	370.051	3,56
			<u>733.536</u>	<u>7,05</u>
<i>Italien</i>				
Anima Holding SpA	EUR	26.000	109.460	1,05
Eni SpA	EUR	7.000	101.640	0,98
			<u>211.100</u>	<u>2,03</u>
<i>Japan</i>				
Daiichikosho Co. Ltd.	JPY	3.000	113.054	1,09
FANUC Corp.	JPY	1.400	203.111	1,95
Japan Tobacco, Inc.	JPY	3.500	126.000	1,21
NTT DOCOMO, Inc.	JPY	7.700	186.905	1,80
Toyota Motor Corp.	JPY	3.200	141.845	1,36
			<u>770.915</u>	<u>7,41</u>
<i>Jersey</i>				
Henderson Group plc	GBP	50.000	126.948	1,22
			<u>126.948</u>	<u>1,22</u>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst SICAV II

Global DividendStars

Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2016
(in EUR)

Bezeichnung	Währung	Stückzahl / Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- teilfondsver- mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind				
<u>Aktien</u>				
<i>Niederlande</i>				
ASR Nederland NV	EUR	2.500	48.625	0,47
Euronext NV	EUR	2.000	66.280	0,64
ING Groep NV, CVA	EUR	5.300	48.649	0,47
NN Group NV	EUR	3.000	74.385	0,71
Unilever NV, CVA	EUR	5.000	209.550	2,01
			447.489	4,30
<i>Norwegen</i>				
Statoil ASA	NOK	10.000	155.007	1,49
			155.007	1,49
<i>Österreich</i>				
Strabag SE	EUR	3.343	90.595	0,87
voestalpine AG	EUR	7.200	216.144	2,08
			306.739	2,95
<i>Schweiz</i>				
EDAG Engineering Group AG	EUR	7.000	116.900	1,12
Givaudan SA	CHF	130	234.947	2,27
Nestle SA	CHF	1.500	104.154	1,00
Novartis AG	CHF	1.900	140.706	1,35
Roche Holding AG	CHF	550	130.146	1,25
Sika AG	CHF	40	150.644	1,45
Swisscom AG	CHF	100	44.600	0,43
			922.097	8,87
<i>Spanien</i>				
Endesa SA	EUR	3.000	54.090	0,52
Tecnicas Reunidas SA	EUR	2.702	72.306	0,70
			126.396	1,22
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
AllianceBernstein Holding LP	USD	6.000	125.837	1,21
Blackstone Group LP (The)	USD	3.000	66.268	0,64
Boeing Co. (The)	USD	700	81.830	0,79
Cisco Systems, Inc.	USD	6.500	167.861	1,61
Coca-Cola Co. (The)	USD	3.000	122.409	1,18
ConocoPhillips	USD	2.700	105.963	1,02
Emerson Electric Co.	USD	2.200	103.292	0,99
Exxon Mobil Corp.	USD	2.100	177.195	1,71
Federated Investors, Inc. 'B'	USD	2.700	69.946	0,67
General Electric Co.	USD	3.500	99.176	0,95
JPMorgan Chase & Co.	USD	2.500	139.835	1,34
Las Vegas Sands Corp.	USD	2.600	101.782	0,98
McDonald's Corp.	USD	700	75.825	0,73
Microsoft Corp.	USD	2.000	92.119	0,89

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst SICAV II

Global DividendStars

Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2016
(in EUR)

Bezeichnung	Währung	Stückzahl / Nennwert	Marktwert EUR	% des Netto- teifondsver- mögens
Übertragbare Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind				
Aktien				
Northrop Grumman Corp.	USD	700	140.057	1,34
Procter & Gamble Co. (The)	USD	1.300	99.078	0,95
Rockwell Automation, Inc.	USD	1.200	124.023	1,20
Tiffany & Co.	USD	4.500	245.628	2,36
Tupperware Brands Corp.	USD	6.000	303.955	2,93
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	1.300	126.051	1,21
			<u>2.568.130</u>	<u>24,70</u>
Aktien Gesamt			<u>10.334.720</u>	<u>99,39</u>
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind				
			<u>10.334.720</u>	<u>99,39</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>10.334.720</u>	<u>99,39</u>
Bankguthaben			<u>(36.085)</u>	<u>(0,35)</u>
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)			<u>99.663</u>	<u>0,96</u>
Nettoteilfondsvermögen			<u><u>10.398.298</u></u>	<u><u>100,00</u></u>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst SICAV II

Global DividendStars

Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2016

Geografische Aufgliederung	% des Nettoteilfondsvermögens
Deutschland	29,97
Vereinigte Staaten von Amerika	24,70
Schweiz	8,87
Japan	7,41
Großbritannien	7,05
Frankreich	7,05
Niederlande	4,30
Österreich	2,95
Italien	2,03
Norwegen	1,49
Jersey	1,22
Spanien	1,22
Dänemark	1,13
Gesamtinvestitionen	99,39
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	0,61
Gesamt	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst SICAV II

Global DividendStars

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Januar 2016 bis zum 30. Juni 2016

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
<u>Aktien</u>				
CAD	TransCanada Corp.	0	2.600	0
CHF	Flughafen Zuerich AG	0	840	640
CHF	Nestle SA	0	1.700	0
CHF	Novartis AG	0	400	0
CHF	Sika AG	40	0	0
CHF	Swisscom AG	100	200	0
CHF	VAT Group AG	1.000	1.000	0
DKK	AP Moeller - Maersk A/S	100	0	0
EUR	Allianz SE	0	650	0
EUR	Amundi SA	0	500	0
EUR	Anima Holding SpA	26.000	0	0
EUR	ASR Nederland NV	7.045	4.545	0
EUR	BASF SE	0	250	0
EUR	Bayerische Motoren Werke AG	1.500	1.500	0
EUR	Bertrandt AG	3.000	0	0
EUR	bpost SA	0	4.600	0
EUR	Daimler AG	1.700	1.700	0
EUR	Deutsche Boerse AG	1.900	1.900	0
EUR	Deutsche EuroShop AG	0	2.400	0
EUR	Deutsche Post AG	4.500	0	0
EUR	Duerr AG	1.400	0	0
EUR	E.ON SE	8.000	8.000	0
EUR	EDAG Engineering Group AG	0	2.000	0
EUR	Eni SpA	0	6.500	0
EUR	Euronext NV	0	3.000	0
EUR	Evonik Industries AG	10.000	4.000	0
EUR	Gaztransport Et Technigaz SA	0	1.394	0
EUR	Groupe Bruxelles Lambert SA	0	2.000	0
EUR	Leifheit AG	2.000	0	0
EUR	Linde AG	0	1.150	0
EUR	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG	0	300	0
EUR	NN Group NV	7.000	4.000	0
EUR	Oesterreichische Post AG	0	1.600	0
EUR	Royal Dutch Shell plc	2.500	6.500	0
EUR	RTL Group SA	2.200	3.400	0
EUR	Schaeffler AG	15.000	0	0
EUR	Societe BIC SA	1.500	0	0
EUR	Strabag SE	3.343	0	0
EUR	Technicas Reunidas SA	2.702	0	0
EUR	Unibail-Rodamco SE	0	100	0
EUR	Unilever NV	0	2.000	0
EUR	Vinci SA	0	1.000	0
EUR	VTG AG	4.000	0	0
EUR	Wuestenrot & Wuerttembergische AG	0	1.500	0

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst SICAV II

Global DividendStars

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Januar 2016 bis zum 30. Juni 2016

<u>Währung</u>	<u>Bezeichnung</u>	<u>Käufe</u>	<u>Verkäufe</u>	<u>Andere</u>
<u>Aktien</u>				
GBP	Henderson Group plc	15.000	0	0
GBP	Reckitt Benckiser Group plc	0	1.300	0
GBP	Royal Mail plc	0	25.000	0
JPY	Daiichikoshō Co. Ltd.	0	1.000	0
JPY	Japan Post Bank Co. Ltd.	0	1.000	0
JPY	Japan Post Holdings Co. Ltd.	0	3.000	0
JPY	Japan Post Insurance Co. Ltd.	0	1.000	0
JPY	Japan Tobacco, Inc.	0	1.000	0
JPY	NTT DOCOMO, Inc.	0	1.800	0
SEK	Hennes & Mauritz AB	0	2.000	0
USD	AbbVie, Inc.	0	2.500	0
USD	Bats Global Markets, Inc.	500	500	0
USD	Boeing Co. (The)	0	900	0
USD	Cisco Systems, Inc.	2.000	0	0
USD	ConocoPhillips	700	2.000	0
USD	Emerson Electric Co.	0	600	0
USD	Exxon Mobil Corp.	1.100	1.500	0
USD	Federated Investors, Inc.	0	3.000	0
USD	General Electric Co.	0	2.500	0
USD	Las Vegas Sands Corp.	0	400	0
USD	McDonald's Corp.	0	750	0
USD	Paychex, Inc.	0	1.500	0
USD	PJT Partners, Inc.	0	75	0
USD	Principal Financial Group, Inc.	0	1.700	0
USD	Procter & Gamble Co. (The)	0	300	0
USD	Tiffany & Co.	3.000	0	0
USD	Tupperware Brands Corp.	1.000	1.700	0
USD	United Parcel Service, Inc.	0	500	0

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst SICAV II

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss

zum 30. Juni 2016

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 =	1,08229	CHF
1 EUR =	7,43981	DKK
1 EUR =	0,83105	GBP
1 EUR =	113,97236	JPY
1 EUR =	9,29637	NOK
1 EUR =	1,11095	USD

b) Konsolidierte Aufstellung und Umrechnung von Fremdwährungen

Die konsolidierte Aufstellung in EUR entspricht der Summe der Aufstellungen der einzelnen Teilfonds. Da die Investmentgesellschaft MainFirst SICAV II zum 30. Juni 2016 nur aus einem Teilfonds, dem MainFirst SICAV II – Global DividendStars besteht, sind die Vermögensaufstellung, die Ertrags- und Aufwandsrechnung, die Entwicklung des Nettoteilsfondsvermögens des MainFirst SICAV II – Global DividendStars gleichzeitig die konsolidierte Aufstellung der MainFirst SICAV II.

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 Aufwands- und Ertragsrechnungen 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.

MainFirst SICAV II

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2016

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.
- Differenzkontrakte 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 Dividendeneinnahmen werden periodengerecht verbucht, nach Abzug der in den betreffenden Ländern anfallenden Quellensteuern.

2. Gründungskosten

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

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

3. Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")

Die Gesellschaft unterliegt der luxemburgischen Gesetzgebung.

Die Gesellschaft unterliegt in Luxemburg einer Kapitalsteuer (taxe d'abonnement) in Höhe von 0,05 % pro Jahr des Nettovermögens der Gesellschaft.

Für alle Klassen in allen Teilfonds, die ausschließlich institutionellen Anlegern im Sinne des Artikels 174 des Gesetzes von 2010 vorbehalten sind, beläuft sich die Kapitalsteuer (taxe d'abonnement) auf 0,01 % des Nettovermögens der entsprechenden Klasse des jeweiligen Teilfonds.

MainFirst SICAV II

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2016

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 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.

Während des Berichtszeitraums wurde keine Pauschalgebühr von den Investmentmanagern berechnet.

Die Vergütung für die Zentralverwaltung der Teilfonds beträgt bis zu 0,10% p.a., errechnet auf Basis des täglich ermittelten Nettoinventarwertes. Derzeit beträgt die Zentralverwaltungsgebühr 0,06% p.a. bezogen auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert. Die Vergütung für die Zentralverwaltung beinhaltet die Vergütung für die Domizil-, Zahl-, Buchführungs- und Transferstelle.

Der Gesamtbetrag der Vergütungen für Investmentmanagement, Vertrieb und Zentralverwaltung für die Teilfonds beträgt maximal 1,60% p.a. des Nettovermögens.

5. Verwaltungsgesellschaftsgebühr

Jeder Teilfonds wird mit einer jährlichen Verwaltungsgesellschaftsgebühr belastet, welche an die Verwaltungsgesellschaft gezahlt wird. Diese Gebühr wird auf Basis des täglichen Nettoinventarwertes des Teilfonds bestimmt und wird auf monatlicher Basis durch den Teilfonds zahlbar sein. Die Verwaltungsgesellschaftsgebühr setzt sich zusammen aus einer Gebühr von 0,01 % – 0,03 % p.a. berechnet auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert 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. Pro Teilfonds wird eine Mindest-Verwaltungsgesellschaftsgebühr von 20.000,- EUR p.a. erhoben. Sämtliche Vergütungen der Verwaltungsgesellschaft verstehen sich zzgl. einer eventuell anfallenden Mehrwertsteuer. Die Verwaltungsgesellschaftsgebühr und Compliance Gebühr fallen täglich an.

6. Performance Fee

Die Gesellschaft zahlt dem Investmentmanager neben seiner Vergütung aus der Pauschalgebühr 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 beträgt 15 % der positiven Differenz zwischen der prozentualen Veränderung des Nettovermögenswertes pro Aktie der jeweiligen Klasse und der prozentualen Entwicklung des Referenzindex (MSCI World Index) in EUR. Die Performance Fee wird auf der Grundlage der aktuell im Umlauf befindlichen Aktien der jeweiligen Klasse berechnet.

Bei der Berechnung der Performance Fee kommt zusätzlich ein Mechanismus zur Anwendung, welcher beinhaltet, dass diese nur dann erhoben werden kann, wenn die unter Anwendung der oben erwähnten Methode berechnete, kumulierte Differenz seit Auflegungsdatum des Teilfonds einen neuen Höchstwert erreicht hat (High Watermark). Dabei wird die Differenz zwischen dem kumulierten alten (vor der Entnahme der Performance Fee) und dem neuen Höchstwert herangezogen.

MainFirst SICAV II

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2016

6. Performance Fee (Fortsetzung)

Die Performance Fee wird jeweils am Ende eines Kalender-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 Berechnungsperiode für die leistungsabhängige Vergütung ist das Quartal des jeweiligen Kalenderjahres. Basis für die erstmalige Ermittlung der leistungsabhängigen Vergütung ist die Summe der in der Erstausgabeperiode eingegangenen Zeichnungsgelder. Nach der Erstausgabeperiode erfolgt die Ermittlung der leistungsabhängigen Vergütung täglich auf Grundlage des jeweiligen Nettoinventarwerts und der jeweils anwendbaren Renditedifferenz.

7. Depotbankgebühr

Für die Verwahrung der Vermögenswerte der Gesellschaft und ihre Tätigkeiten als Zahlstelle in Luxemburg erhält die Verwahrstelle eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,07 % p. a., bezogen auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert je Teilfonds zuzüglich etwaiger Mehrwertsteuer.

8. Dividendenpolitik

Die sich aus jedem Teilfonds ergebenden Einkommen und Kapitalgewinne werden im entsprechenden Teilfonds thesauriert oder ausgeschüttet. Sollte jedoch die Zahlung einer Dividende im Zusammenhang mit einem Teilfonds als angemessen erachtet werden, so können die Verwaltungsratsmitglieder der Hauptversammlung 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.

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

Die Dividende für das am 31. Dezember 2015 endende Geschäftsjahr wurde während des Jahres 2016 wie folgt ausbezahlt:

Teilfonds	Klassen	Dividende pro Aktie	Währung	Stichtag	Zahltag
MainFirst SICAV II – Global DividendStars	B-Aktien	0,27	EUR	29. April 2016	17. May 2016
MainFirst SICAV II – Global DividendStars	D-Aktien	0,39	EUR	29. April 2016	17. May 2016

Die Dividende für das Geschäftsjahr 2016 wird im Jahr 2017 ausbezahlt.

MainFirst SICAV II

Erläuterungen zum Halbjahresabschluss (Fortsetzung)

zum 30. Juni 2016

9. Wertpapierleihe

Zum 30. Juni 2016 bestanden folgende offene Wertpapierleihgeschäfte:

<u>Teilfonds</u>	<u>Währung</u>	<u>Marktwert (in EUR)</u>	<u>% des Teilfondsvermögens</u>
MainFirst SICAV II – Global DividendStars	EUR	748.514,19	7,20%

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

10. Sicherheiten

Für das zum 30. Juni 2016 endende Berichtszeitraum, wurden keine Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente hinterlegt.

11. Ereignisse nach dem 30. Juni 2016

Es gab kein signifikantes Ereignis nach Ende des Berichtszeitraums.

MainFirst SICAV II

Appendix – Weitere Informationen

1. Performance und Kosten

	Wertentwicklung			
	vom 31. Dezember 2015 bis zum 30. Juni 2016	vom 12. Juni 2015 bis zum 31. Dezember 2015	vom 31. Dezember 2013 bis zum 31. Dezember 2014	Auflagedatum
MainFirst SICAV II – Global DividendStars				
A-Aktien	-4,12	-2,12	NA	10.07.2015
B-Aktien	-4,12	-2,16	NA	10.07.2015
C-Aktien	-4,09	-1,70	NA	10.07.2015
D-Aktien	-4,09	-1,77	NA	10.07.2015

2. Total Expense Ratio (TER)

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:

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

Falls eine Performance Fee vorgesehen ist und berechnet wurde, beinhaltet die TER diese Gebühr.

Die Transaktionskosten werden nicht in der TER-Berechnung erfasst.

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

	TER 30.06.2016
MainFirst SICAV II – Global DividendStars	
A-Aktien	1,76%
B-Aktien	1,93%
C-Aktien	1,82%
D-Aktien	1,84%