

MainFirst

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

R.C.S. Luxembourg B 89 173

**Jahresbericht inklusive dem geprüften Jahresabschluss
zum 31. Dezember 2014**

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.

MainFirst

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung.....	2
Allgemeine Informationen	4
Bericht des Verwaltungsrates	8
Erklärung zum Risikomanagementprozess.....	9
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	12
Konsolidierte Vermögensaufstellung	14
Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	15
MainFirst – Classic Stock Fund	16
Vermögensaufstellung.....	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	17
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	18
Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen.....	19
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	20
Wertpapierbestandsveränderungen.....	21
MainFirst – Avant-garde Stock Fund	23
Vermögensaufstellung.....	23
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	24
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	25
Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen.....	26
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	28
Wertpapierbestandsveränderungen.....	29
MainFirst – Top European Ideas Fund.....	31
Vermögensaufstellung.....	31
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	32
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	33
Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen.....	35
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	37
Wertpapierbestandsveränderungen.....	38
MainFirst – Germany Fund	41
Vermögensaufstellung.....	41
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	42
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	43
Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen.....	44
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	45
Wertpapierbestandsveränderungen.....	46
MainFirst – Equity Market Neutral Fund*	47
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	47
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	48
Wertpapierbestandsveränderungen.....	49
MainFirst – Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	50
Vermögensaufstellung.....	50
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	51
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	52
Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen.....	55
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	59
Wertpapierbestandsveränderungen.....	61
MainFirst – Global Equities Fund.....	66
Vermögensaufstellung.....	66
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	67
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	68
Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen.....	69
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	71
Wertpapierbestandsveränderungen.....	72
MainFirst – Absolute Return Multi Asset.....	74
Vermögensaufstellung.....	74
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	75
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	76
Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen.....	77
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	79
Wertpapierbestandsveränderungen.....	80
MainFirst – CLO Investment Grade**	83
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	83
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	84
Wertpapierbestandsveränderungen.....	85
MainFirst – Emerging Markets Credit Opportunities Fund***	86
Vermögensaufstellung.....	86
Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	87
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	88
Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen.....	90
Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	93
Wertpapierbestandsveränderungen.....	95
Erläuterungen zum Jahresabschluss.....	98
Appendix - Informationen für Anleger in der Schweiz.....	109

* Der Teilfonds wurde zum 15. Dezember 2014 liquidiert.

** Der Teilfonds wurde zum 14. April 2014 aufgelegt und wurde zum 14. November 2014 liquidiert.

*** Der Teilfonds wurde zum 20. Mai 2014 aufgelegt.

MainFirst
Management und Verwaltung

Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft

Sitz der Investmentgesellschaft 6c, route de Trèves
L-2633 Senningerberg

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

Mitglieder Moritz POHLE
Rechtsanwalt
SNP Schlawien Partnerschaft mbB
Freiburg

Björn KOGLER
Head of Asset Management - Operations
MainFirst Bank AG, Frankfurt am Main

Geschäftsleitung Daniel VAN HOVE, CFA
Director, Member of the Management
Orionis Management S.A.
Luxemburg
(bis 17. August 2014)

Jörg BECKER
Group Accounting & Reporting
MainFirst Bank AG, Frankfurt am Main
(bis 17. August 2014)

Verwaltungsgesellschaft Lemanik Asset Management S.A.
41, op Bierg
L-8217 Mamer
(ab 18. August 2014)

ab 1. Januar 2015:
106, route d'Arlon
L-8210 Mamer

Investmentmanager MainFirst Bank AG
Torhaus Westhafen
Speicherstraße 57
D-60327 Frankfurt am Main

MainFirst Schweiz AG
Gartenstraße 32
CH-8002 Zürich

Nomineestelle MainFirst Bank AG
Torhaus Westhafen
Speicherstraße 57
D-60327 Frankfurt am Main

MainFirst

Management und Verwaltung (Fortsetzung)

Depotbank und Zahlstelle

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

Zentralverwaltungsstelle, Register- und Transferstelle

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

Zahlstelle

- in Luxemburg

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

- in Österreich

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Wien

Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz

Carnegie Fund Services S.A.
11, rue du Général-Dufour
CH-1204 Genf (Vertretung)

Banque Cantonale de Genève
17, quai de l'Île
CH-1204 Genf (Zahlstelle)

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

Marcard, Stein & Co AG
Ballindamm 36
D-20095 Hamburg

Weitere Informationsstelle in Deutschland

MainFirst Bank AG
Torhaus Westhafen
Speicherstraße 57
D-60327 Frankfurt am Main

Rechtsberater

- in Deutschland

Freshfields Bruckhaus Deringer LLP
Bockenheimer Anlage 44
D-60322 Frankfurt am Main

- in Luxemburg

Allen & Overy Luxembourg
33, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Abschlussprüfer ("Cabinet de révision agréé")

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

MainFirst

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. Ab 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").

Der Verwaltungsrat der Investmentgesellschaft hat Lemanik Asset Management S.A. zur Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft im Sinne der Bestimmungen des Gesetzes von 2010 gemäß einer mit Wirkung zum 18. August 2014 geschlossenen Vereinbarung bestimmt.

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 Berichtszeitraum wurden Aktien der folgenden Teilfonds angeboten:

MainFirst - Classic Stock Fund (nachfolgend Classic Stock Fund genannt)	in EUR
MainFirst - Avant-garde Stock Fund (nachfolgend Avant-garde Stock Fund genannt)	in EUR
MainFirst - Top European Ideas Fund (nachfolgend Top European Ideas Fund genannt)	in EUR
MainFirst - Germany Fund (nachfolgend Germany Fund genannt)	in EUR
MainFirst - Equity Market Neutral Fund (liquidiert zum 15. Dezember 2014) (nachfolgend Equity Market Neutral Fund genannt)	in EUR
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced (nachfolgend Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced genannt)	in USD
MainFirst - Global Equities Fund (nachfolgend Global Equities Fund genannt)	in EUR
MainFirst - Absolute Return Multi Asset (nachfolgend Absolute Return Multi Asset genannt)	in EUR

MainFirst

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

MainFirst - CLO Investment Grade in EUR
 (aufgelegt am 14. April 2014 und liquidiert zum 14. November 2014)
 (nachfolgend CLO Investment Grade genannt)

MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund (aufgelegt am 20. Mai 2014) in USD
 (nachfolgend Emerging Markets Credit Opportunities Fund 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, 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
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
R-Aktien	EUR, USD	Offener Publikumsverkehr	thesaurierend
X-Aktien	EUR, USD	Offener Publikumsverkehr	ausschüttend

Gegenwärtig werden Aktien folgender Teifonds der MainFirst SICAV ausgegeben:

- von den Teifonds Classic Stock Fund, Avant-garde Stock Fund, Top European Ideas Fund, Germany Fund, Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced, Global Equities Fund, Absolute Return Multi Asset und Emerging Markets Credit Opportunities Fund werden Namensaktien der A-Aktien und C-Aktien ausgegeben.
- von den Teilsfonds Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced und Emerging Markets Credit Opportunities Fund werden auch A1-CHF-Aktien, A2-EUR-Aktien, C1-CHF-Aktien, C2-EUR-Aktien, D-Aktien und D2-EUR-Aktien ausgegeben.
- von den Teifonds Avant-garde Stock Fund, Top European Ideas Fund, Germany Fund und Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced werden sowohl Namensaktien der B-Aktien ausgegeben.
- vom Teifonds Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced werden Namensaktien der B1-CHF-Aktien und B2-EUR-Aktien ausgegeben.
- von den Teifonds Top European Ideas Fund, Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced und Emerging Markets Credit Opportunities Fund werden Namensaktien der R-Aktien ausgegeben.
- von den Teifonds Top European Ideas Fund und Emerging Markets Credit Opportunities Fund werden Namensaktien der X-Aktien ausgegeben.

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

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

MainFirst

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

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 Marcard, Stein & Co AG, Ballindamm 36, 20095 Hamburg, als Zahl- und Informationsstelle und die MainFirst Bank AG, Torhaus Westhafen, Speicherstraße 57, D-60327 Frankfurt am Main, als weitere 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 Rücknahmeverlöse, 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 unter folgender Internetadresse veröffentlicht:
<http://www.mainfirst.de>. Etwaige Mitteilungen an die Anleger werden in der "Börsen-Zeitung" veröffentlicht.

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 Depotbank 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 in Österreich in der Tageszeitung "Der Standard" veröffentlicht.

Hinweise für Anleger in der Schweiz

Die Funktion der Zahlstelle wird von der Banque Cantonale de Genève, 17 quai de l'Ile, CH-1204 Genf erfüllt; die Vertretung erfolgt durch Carnegie Fund Services S.A., 11 rue du Général-Dufour, CH-1204 Genf.

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 Depotstelle hinterlegt sind, das Recht, die Rücknahme, den Umtausch ihrer Aktien oder die Einlösung angefallenden Dividenden bei der Schweizer Zahlstelle zu beantragen.

MainFirst

Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

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

MainFirst

Bericht des Verwaltungsrates

Die Kapitalmärkte im Kalenderjahr 2014 zeichneten sich durch signifikante Entwicklungen an den Zins-, Rohstoff- und Devisenmärkten aus. Ferner spielten im Gegensatz zu vorherigen Berichtsperioden auch politische Entwicklungen in der Welt eine größere Rolle und hinterließen deutliche Spuren an den internationalen Finanzmärkten. Konjunkturrell war die Welt im Jahr 2014 wieder deutlich geteilt: Während sich der Konjunkturzyklus in den Vereinigten Staaten weiterhin positiv entwickelte, blieben das Wachstum in Europa sowie den Emerging Markets weithin hinter den positiven Erwartungen. Auch divergierte die Politik der Zentralbanken: Während die amerikanische Notenbank ein Zurückfahren der äußerst expansiven Politik einleitete, signalisierte die Europäische Zentralbank aufgrund des schwachen Wachstums in Europa eine vermehrt expansive Geldpolitik. Dies blieb nicht ohne Einfluss auf die Zins- und Devisenmärkte, die Rendite zehnjähriger Staatsanleihen aus Deutschland verringerte sich signifikant von 1,94 % auf 0,54 %. Globale deflationäre Tendenzen und Kapitalströme sorgten trotz positiver konjunktureller Entwicklungen selbst in den USA zu sinkenden Zinsen, so befand sich die Rendite zehnjähriger Staatsanleihen zum Jahresende bei 2,17 %, nach 3,03 % ultimo 2013. Auch an den Devisenmärkten spiegelte sich die divergierende Entwicklung wider, der Euro verlor im Jahresverlauf kräftig an Wert und notierte Ende Dezember bei knapp 1,21 USD je Euro, nach knapp 1,38 USD im Vorjahr. Die politischen Konflikte der Ukraine mit Russland und im Nahen Osten verschärften die Schwankungen an den Kapitalmärkten. Die sich gegenüber den Erwartungen abschwächende globale Konjunktur sowie eine Erweiterung des Angebots haben auch an den Rohstoffmärkten zu Kursrückgängen in der Breite geführt. Exemplarisch dafür ist die Entwicklung beim Öl, so notierte ein Fass der Nordseesorte Brent mit 58 USD, nach rund 105 USD im Vorjahr.

Die regionale Divergenz in den ökonomischen Entwicklungen spiegelte sich auch in den Aktienkursverläufen wider. Während die amerikanischen Dividendentitel im S&P 500 Index über 15 % Kurssteigerungen zu verzeichnen hatten, blieben europäische Aktien mit rund 5 % deutlich zurück. Noch etwas schwächer fielen die Kursgewinne beim deutschen Aktienindex DAX mit rund 3 % aus, da die deutschen Unternehmen insbesonders von den politischen Verwerfungen in Osteuropa tangiert wurden. Im Rahmen des starken Renditerückgangs an den Rentenmärkten zeichneten sich Unternehmen mit attraktiven Dividendenrenditen sowie Aktienrückkäufen durch überproportionale Kursgewinne aus. Dividendentitel mit Exposure zu den aufstrebenden Märkten erzielten, im Gegensatz zu den Jahren zuvor, eine relativ schlechtere Wertentwicklung. Weitere Themen, welche die Aktienmärkte beeinflussten waren die wieder aufkeimende Aktienemissionstätigkeit und eine verstärkte M&A-Aktivität.

Der Verwaltungsrat dankt allen Investoren für ihr Vertrauen und dem Portfoliomanagement für sein Engagement im abgelaufenen Geschäftsjahr.

Überblick der relativen Wertentwicklung der institutionellen Aktienklassen der jeweiligen Teilvermögensfonds:

Fund Name	zugehörige Benchmark	relative Performance
MainFirst – Classic Stock Fund	Euro Stoxx TR	-1,20%
MainFirst – Avant-garde Stock Fund	Stoxx Europe TR	4,36%
MainFirst – Top European Ideas Fund	Stoxx Europe TR	-4,35%
MainFirst – Germany Fund	HDAX	18,77%
MainFirst – Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	JPM CEMBI TR	-4,10%
MainFirst – Global Equities Fund	MSCI Global	-5,60%
MainFirst – Absolute Return Multi Asset	TR	2,80%
MainFirst – Emerging Markets Credit Opportunities Fund	JPM CEMBI HY	-2,60%

Luxemburg, April 2015

Der Verwaltungsrat

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

MainFirst

Erklärung zum Risikomanagementprozess

Alle Teilfonds der MainFirst SICAV unterliegen einem permanenten vom Portfoliomanagement unabhängigen Risikomanagementverfahren, mit welchem alle Wertpapierpositionen, sowie die Gesamtrisiken eines jeden Teilfonds gesondert und umfassend überwacht werden.

Gemäß Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den damit verbundenen regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) wurde bis zum 17. August 2014 die Risikomanagementfunktion durch die Geschäftsleitung der SICAV durchgeführt, die in regelmässigem Turnus die CSSF über den Risikomanagementprozess unterrichtete.

Ab dem 18. August 2014 übernimmt die Lemanik Asset Management S.A. (Lemanik) die Funktion der unabhängigen Verwaltungsgesellschaft für die SICAV. Nach Ernennung übernimmt die Lemanik die Risikomanagementfunktion für die SICAV und reicht die Dokumentation des Risikomanagementprozesses in regelmässigen Abständen bei der CSSF ein.

MainFirst, SICAV, respektiv die Geschäftsleitung (bis 17. August 2014) und die unabhängige Verwaltungsgesellschaft (seit 18. August 2014) stellen ferner sicher, dass die angewandte Methode und die damit verbundenen Grenzen, insbesondere beim Einsatz von Derivaten, konform mit den gesetzlichen sowie prospektspezifischen Rahmen der SICAV sind und eingehalten werden.

- Commitment Ansatz:

Der „Commitment Ansatz“ wurde im Jahr **2014** angewendet für die folgenden Teilfonds:

MainFirst – CLO Investment Grade*
MainFirst – Emerging Markets Credit Opportunities Fund**
MainFirst – Germany Fund
MainFirst – Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced
MainFirst – Global Equities Fund
MainFirst – Absolute Return Multi Asset

* Der Teilfonds wurde zum 14. April 2014 aufgelegt und zum 14. November 2014 liquidiert.

** Der Teilfonds wurde zum 20. Mai 2014 aufgelegt.

Zu keinem Zeitpunkt überstieg die Summe der Wertpapierpositionen des jeweiligen Teilfonds seinen Nettoinventarwert durch aktive Investmententscheidungen. Die Überwachung erfolgte auf täglicher Basis.

- VaR-Ansatz:

Der Value-at-Risk (VaR) ist eine mathematische statistische Kennziffer, welche verwendet wird, um das Marktrisiko nach möglichst standardisierten und somit vergleichbaren Parametern zu berechnen. Der VaR zeigt den wahrscheinlich maximal möglichen Verlust des Portfoliowertes über eine bestimmte Periode.

- Absoluter VaR-Ansatz:

Beim absoluten VaR-Ansatz darf das Risikomass der Teilfonds samt all seinen Positionen nicht 20% des Nettoinventarwertes übersteigen.

- 1) Das Gesamtrisiko der nachfolgend aufgeführten Teilfonds der SICAV wird nach dem absoluten VaR-Ansatz ermittelt.

Im Zeitraum vom 1. Januar 2014 bis zum 17. August 2014 wurde die MSCI RiskMetrics Standardmethode mit den Parametern (99% Konfidenzintervall, 20-Tage Haltedauer, 3 Jahre Historie) angewendet. Die Überwachung erfolgte mit Hilfe der Software MSCI RiskMetrics auf täglicher Basis.

MainFirst

Erklärung zum Risikomanagementprozess (Fortsetzung)

Seit dem 18. August 2014 verwendet Lemanik den absoluten VaR mit einem parametrischen Varianz / Kovarianz-Modell (99% Konfidenzintervall, 20-Tage Haltedauer, 250 Tage Historie).

2) Aus der folgenden Darstellung kann die niedrigste, die höchste und die durchschnittliche Nutzung der VaR-Obergrenze der jeweiligen Teilfonds im abgelaufenen Geschäftsjahr entnommen werden:

Zu keinem Zeitpunkt wurde im Geschäftsjahr 2014 die Grenze von 20% überschritten.

	01/01/2014–17/08/2014	18/08/2014–31/12/2014
MainFirst – Avant-garde Stock Fund		
Niedrigster VaR Wert:	11,10 %	7,74 %
Höchster VaR Wert:	16,87 %	18,64 %
Durchschnittlicher VaR Wert:	14,37 %	10,99 %
MainFirst – Classic Stock Fund		
Niedrigster VaR Wert:	10,55 %	8,09 %
Höchster VaR Wert:	16,70 %	15,26 %
Durchschnittlicher VaR Wert:	15,31 %	10,43 %
MainFirst – Top European Ideas Fund		
Niedrigster VaR Wert:	13,74 %	9,50 %
Höchster VaR Wert:	18,51 %	17,55 %
Durchschnittlicher VaR Wert:	15,92 %	12,45 %
MainFirst – Equity Market Neutral Fund*		
Niedrigster VaR Wert:	1,65 %	0,00 %
Höchster VaR Wert:	2,94 %	1,69 %
Durchschnittlicher VaR Wert:	2,25 %	1,01 %

* Der Teilfonds wurde zum 15. Dezember 2014 liquidiert.

Erläuterung:

Der höchste VaRWert von 18,64 % beim MainFirst – Avant garde Stock Fund am 21. Oktober 2014 entstand aufgrund der Erhöhung des Aktienexposures (VaR Hauptrisikofaktor). Der niedrigste Wert von 0 % wurde beim MainFirst – Equity Market Neutral Fund festgestellt, da der Teilfonds aufgrund der geplanten Auflösung vollständig in Bankguthaben investiert war.

Durchschnittliche Hebelwirkung für den Zeitraum vom 1. Januar 2014 bis 17. August 2014:

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung
MainFirst - CLO Investment Grade*	0,00 %
MainFirst - Classic Stock Fund	0,08 %
MainFirst - Avant-garde Stock Fund	1,31 %
MainFirst - Top European Ideas Fund	0,55 %
MainFirst - Germany Fund	0,05 %
MainFirst - Equity Market Neutral Fund**	143,92 %
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Funds***	0,08 %
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	0,22 %
MainFirst - Global Equities Fund	0,01 %
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	6,58 %

MainFirst

Erklärung zum Risikomanagementprozess (Fortsetzung)

Durchschnittliche Hebelwirkung für den Zeitraum vom 18. August 2014 bis 31. Dezember 2014:

Teilfonds	Durchschnittliche Hebelwirkung
MainFirst - CLO Investment Grade*	0,00 %
MainFirst - Classic Stock Fund	0,99 %
MainFirst - Avant-garde Stock Fund	3,02 %
MainFirst - Top European Ideas Fund	0,48 %
MainFirst - Germany Fund	0,00 %
MainFirst - Equity Market Neutral Fund**	69,76 %
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Funds***	0,00 %
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	0,00 %
MainFirst - Global Equities Fund	0,00 %
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	0,00 %

* Der Teilfonds wurde zum 14. April 2014 aufgelegt und zum 14. November 2014 liquidiert.

** Für den Zeitraum vom 1. Januar 2014 bis 15. Dezember 2014 (Tag der Auflösung)

*** Der Teilfonds wurde zum 20. Mai 2014 aufgelegt.

MainFirst

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

An die Aktionäre der
MainFirst, SICAV

Entsprechend dem uns von der ordentlichen Generalversammlung der Aktionäre erteilten Auftrag haben wir den beigefügten Jahresabschluss der MainFirst, SICAV ("SICAV") und ihrer jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und sonstigen Nettovermögen zum 31. Dezember 2014, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und anderen Veränderungen des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führen unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'Entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'Entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsysteem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsysteams abzugeben.

MainFirst

Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé

Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der SICAV ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungs nachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der MainFirst, SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2014 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrages durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Luxemburg, 15. April 2015

KPMG Luxembourg
Société coopérative
Cabinet de révision agréé

M. Wirtz

MainFirst

Konsolidierte Vermögensaufstellung

zum 31. Dezember 2014
(in EUR)

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	1.660.391.541,34
Bankguthaben	55.566.834,23
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	276.502,78
Ausstehende Zeichnungsbeträge	3.414.419,56
Forderungen aus Wertpapiererträgen	12.811.364,75
Zinsforderungen aus Bankguthaben	154,00
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	3.791,89
Sonstige Aktiva	3.136,10
 Gesamtaktiva	 <u>1.732.467.744,65</u>

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.567.265,20
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	16.684.249,61
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	2.109.703,01
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	19.548.118,69
 Gesamtpassiva	 <u>39.909.336,51</u>
 Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	 <u>1.692.558.408,14</u>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettovermögens

vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014
(in EUR)

Erträge

Nettodividendenerträge	28.858.329,46
Nettozinsenrträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	33.110.229,15
Zinsenrträge aus Bankguthaben	2.991,62
Erhaltene Kommissionen	2.055.838,20
Gesamterträge	<u>64.027.388,43</u>

Aufwendungen

Pauschalgebühr	19.392.545,48
Performancegebühr	1.594.968,16
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	324.957,95
Depotbankgebühr	366.022,81
Bankspesen und sonstige Gebühren	808.814,69
Zentralverwaltungsaufwand	1.692.444,46
Prüfungskosten	245.501,48
Sonstiger Verwaltungsaufwand	1.742.135,48
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	388.942,18
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	262.183,24
Sonstige Aufwendungen	238.838,07
Gesamtaufwendungen	<u>27.057.354,00</u>
Summe der Nettoerträge	<u>36.970.034,43</u>

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertminderungen)

- aus Wertpapieren	171.799.992,43
- aus Devisentermingeschäften	- 9.746.874,05
- aus Differenzkontrakten	- 385.477,40
- aus Finanztermingeschäften	153.572,38
- aus Devisengeschäften	214.817,06
Realisiertes Ergebnis	<u>199.006.064,85</u>

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertminderungen)

- aus Wertpapieren	- 172.614.876,21
- aus Devisentermingeschäften	- 21.554.259,80
- aus Differenzkontrakten	7.673,82
- aus Devisengeschäften	59.643,07

Ergebnis	<u>4.904.245,73</u>
----------	---------------------

Ausschüttung einer Dividende	- 1.974.869,04
Mittelzuflüsse	1.378.056.643,38
Mittellrückflüsse	-1.531.005.218,45
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	- 150.019.198,38
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	<u>1.842.577.606,52*</u>
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahrs	<u>1.692.558.408,14</u>

* Der Anfangsbestand wurde mit dem Währungskurs vom 31. Dezember 2014 berechnet. Der selbe Nettovermögenswert berechnet mit dem Währungskurs vom 31. Dezember 2013, ergibt einen Wert von 1.812.189.744,58 EUR.
Die Umrechnungsdifferenz beträgt 30.387.861,94 EUR.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Classic Stock Fund

Vermögensaufstellung

zum 31. Dezember 2014
(in EUR)

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	35.838.802,44
Bankguthaben	294.523,45
Forderungen aus Wertpapiererträgen	32.860,91
Gesamtaktiva	<u>36.166.186,80</u>

Passiva

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	8.741,49
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	58.516,12
Gesamtpassiva	<u>67.257,61</u>
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	<u>36.098.929,19</u>
Anzahl der im Umlauf befindlichen A-Aktien	16.878,44
Nettoinventarwert pro A-Aktie	127,27
Anzahl der im Umlauf befindlichen C-Aktien	417.459,14
Nettoinventarwert pro C-Aktie	81,33

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Classic Stock Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens

vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014
(in EUR)

Erträge

Nettodividendenerträge	601.703,82
Zinserträge aus Bankguthaben	1.058,88
Erhaltene Kommissionen	68.306,63
Gesamterträge	<u>671.069,33</u>

Aufwendungen

Pauschalgebühr	349.748,89
Performancegebühr	91.375,01
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	8.957,14
Depotbankgebühr	9.185,12
Bankspesen und sonstige Gebühren	13.334,06
Zentralverwaltungsaufwand	65.152,50
Prüfungskosten	10.219,99
Sonstiger Verwaltungsaufwand	46.673,28
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	5.015,13
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	1,68
Sonstige Aufwendungen	4.390,43
Gesamtaufwendungen	<u>604.053,23</u>
Summe der Nettoerträge	<u>67.016,10</u>

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertminderungen)

- aus Wertpapieren	1.496.230,00
- aus Devisengeschäften	0,01

Realisiertes Ergebnis	<u>1.563.246,11</u>
-----------------------	---------------------

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertminderungen)

- aus Wertpapieren	- 1.776.247,03
- aus Devisengeschäften	0,03

Ergebnis	<u>- 213.000,89</u>
----------	---------------------

Ausschüttung einer Dividende	- 2.700,00
Mittelzuflüsse	24.768.543,74
Mittelp Rückflüsse	- 11.155.249,08

Summe der Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	13.397.593,77
---	---------------

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs	<u>22.701.335,42</u>
---	----------------------

Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahrs	<u>36.098.929,19</u>
---	----------------------

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Classic Stock Fund

Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2014
(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

- zum 31.12.2014	36.098.929,19
- zum 31.12.2013	22.701.335,42
- zum 31.12.2012	26.001.665,44

Anzahl der A-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	15.599,04
ausgegebene Aktien	3.406,30
zurückgenommene Aktien	- 2.126,90
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	16.878,44

Nettoinventarwert pro A-Aktie

- zum 31.12.2014	127,27
- zum 31.12.2013	124,57
- zum 31.12.2012	101,97

Anzahl der B-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	50.000,00
ausgegebene Aktien	-
zurückgenommene Aktien	- 50.000,00
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	-

Nettoinventarwert pro B-Aktie

- zum 31.12.2014	-
- zum 31.12.2013	120,49
- zum 25.06.2013 (Auflagedatum)	101,49

Anzahl der C-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	185.880,15
ausgegebene Aktien	287.808,00
zurückgenommene Aktien	- 56.229,01
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	417.459,14

Nettoinventarwert pro C-Aktie

- zum 31.12.2014	81,33
- zum 31.12.2013	79,26
- zum 31.12.2012	64,55

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Classic Stock Fund

Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen

zum 31. Dezember 2014
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettoteilfonds- vermögens
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
<u>Aktien</u>					
EUR	86.855	Aareal Bank AG	1.782.071,60	2.891.402,95	8,01
EUR	19.816	Amadeus Fire AG	586.960,95	1.236.518,40	3,43
EUR	16.120	Aurubis AG	692.937,41	750.305,40	2,08
EUR	62.000	Bastei Lubbe AG	465.000,00	441.440,00	1,22
EUR	47.400	BNP Paribas SA	2.164.483,45	2.314.542,00	6,41
EUR	21.368	CANCOM SE	584.891,54	758.136,64	2,10
EUR	19.300	Casino Guichard Perrachon SA	1.468.357,56	1.491.118,00	4,13
EUR	26.233	Cie Generale des Etablissements Michelin	1.968.669,94	1.963.802,38	5,44
EUR	70.000	DEAG Deutsche Entertainment AG	393.319,84	491.330,00	1,36
EUR	61.186	E.ON SE	825.049,70	868.535,27	2,41
EUR	116.000	Eni SpA	1.890.326,22	1.683.160,00	4,66
EUR	73.998	Fiat Chrysler Automobiles NV	524.799,64	710.380,80	1,97
EUR	77.510	Francotyp-Postalia Holding AG	365.631,38	308.334,78	0,85
EUR	40.000	Freenet AG	775.399,70	947.800,00	2,63
EUR	20.000	GDF Suez	336.225,54	387.700,00	1,07
EUR	102.000	ING Groep NV	791.477,00	1.098.540,00	3,04
EUR	123.000	Lotto24	466.591,32	325.704,00	0,90
EUR	34.950	MAN SE	3.032.496,26	3.220.992,00	8,92
EUR	22.000	Nabaitec AG	193.987,20	267.520,00	0,74
EUR	60.000	Nexus AG	407.561,29	726.000,00	2,01
EUR	43.400	Parrot SA	872.615,58	933.100,00	2,59
EUR	765.000	Portugal Telecom SGPS SA	1.553.399,95	657.900,00	1,82
EUR	10.125	Progress-Werk Oberkirch AG	369.880,42	354.273,75	0,98
EUR	3.027	Renk AG	248.908,81	253.208,55	0,70
EUR	10.000	Royal Dutch Shell PLC	262.684,66	276.650,00	0,77
EUR	300.000	S&T AG	841.680,00	954.600,00	2,65
EUR	10.500	Sanofi	693.324,91	787.500,00	2,18
EUR	40.066	SCOR SE	879.705,51	1.000.448,02	2,77
EUR	26.000	Smurfit Kappa Group PLC	403.333,89	481.910,00	1,33
EUR	3.517	SNP Schneider-Neureither & Partner AG	46.573,28	49.238,00	0,14
EUR	5.500	Societe BIC SA	510.978,82	601.425,00	1,67
EUR	3.030.000	Telecom Italia SpA	2.264.867,30	2.672.460,00	7,40
EUR	51.000	Telefonica SA	544.696,96	605.625,00	1,68
EUR	12.775	TFF Group	766.129,39	811.212,50	2,25
EUR	20.400	Voestalpine AG	650.798,48	669.018,00	1,85
EUR	49.360	VTG AG	819.457,27	905.756,00	2,51
EUR	23.980	Zeal Network SE	986.900,27	941.215,00	2,61
			<u>32.432.173,04</u>	<u>35.838.802,44</u>	<u>99,28</u>
Summe des Wertpapierbestandes					
			<u>32.432.173,04</u>	<u>35.838.802,44</u>	<u>99,28</u>
Bankguthaben					
				294.523,45	0,82
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)					
				<u>-34.396,70</u>	<u>-0,10</u>
Nettoteilfondsvermögen					
				<u>36.098.929,19</u>	<u>100,00</u>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Classic Stock Fund

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014

Wirtschaftliche Aufgliederung (in Prozent des Nettoteilfondsvermögens)

Automobile und Bestandteile	18,01	%
Banken	17,46	%
Telekommunikationsdienstleistungen	13,53	%
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	8,59	%
Energie	5,43	%
Software	4,26	%
Lebensmittel, Getränke und Tabak	4,13	%
Papier	3,58	%
Glücksspiel und Unterhaltungssektor	3,51	%
Versorgungsbetrieb	3,48	%
Chemie	2,92	%
Versicherungen	2,77	%
Nachrichtentechnik	2,59	%
Media	2,58	%
Transport	2,51	%
Rohstoffindustrie	2,08	%
Eisen- und Stahlindustrie	1,85	%
Total	99,28	%

Geographische Aufgliederung (nach Sitz des Emittenten) (in Prozent des Nettoteilfondsvermögens)

Deutschland	40,99	%
Frankreich	28,51	%
Italien	12,06	%
Großbritannien	5,35	%
Österreich	4,50	%
Niederlande	3,04	%
Portugal	1,82	%
Spanien	1,68	%
Irland	1,33	%
Total	99,28	%

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Classic Stock Fund

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
Aktien				
EUR	Aareal Bank AG	32.055	6.000	0
EUR	Altice SA	15.538	15.538	0
EUR	Amadeus Fire AG	0	683	0
EUR	Arkema SA	12.600	19.500	0
EUR	Aurubis AG	5.120	0	0
EUR	Barco NV	0	4.000	0
EUR	Bastei Lubbe AG	0	0	0
EUR	Bertrandt AG	0	3.000	0
EUR	BNP Paribas SA	33.000	16.000	0
EUR	CANCOM SE	12.086	2.717	0
EUR	Casino Guichard Perrachon SA	11.000	0	0
EUR	Cie de Saint-Gobain	0	0	0
EUR	Cie Generale des Etablissements Michelin	14.010	0	0
EUR	Danone SA	0	0	0
EUR	DEAG Deutsche Entertainment AG	70.000	0	0
EUR	Deutsche Post AG	0	27.000	0
EUR	Drillisch AG	0	41.400	0
EUR	E.ON SE	25.000	0	1.186
EUR	Eni SpA	91.000	28.000	0
EUR	Europlasma	308.667	0	-308.667
EUR	EVS Broadcast Equipment SA	0	4.279	0
EUR	Fiat Chrysler Automobiles NV	80.210	12.000	5.788
EUR	Fiat SpA	112.000	2	-111.998
EUR	Francotyp-Postalia Holding AG	77.510	0	0
EUR	Freenet AG	40.000	0	0
EUR	Galp Energia SGPS SA	0	30.000	0
EUR	GDF Suez	20.000	0	0
EUR	Henkel AG & Co KGaA	2.000	6.500	0
EUR	ING Groep NV	45.000	0	0
EUR	LANXESS AG	0	5.800	0
EUR	Lotto24	63.000	0	0
EUR	MAN SE	26.174	5.000	-50
EUR	Nabaltec AG	0	0	0
EUR	Nexus AG	0	0	0
EUR	Parrot SA	20.000	0	0
EUR	Portugal Telecom SGPS SA	765.000	0	0
EUR	Progress-Werk Oberkirch AG	0	0	0
EUR	ProSiebenSat.1 Media AG	30.000	30.000	0
EUR	Renk AG	527	0	0
EUR	Royal Dutch Shell PLC	0	0	0
EUR	S&T AG	300.000	0	0
EUR	Sanofi	5.000	0	0
EUR	SCOR SE	14.866	0	0
EUR	Smurfit Kappa Group PLC	13.000	0	0
EUR	SNP Schneider-Neureither & Partner AG	3.517	0	0
EUR	Societe BIC SA	6.000	3.500	0
EUR	Suss Microtec AG	27.000	64.109	0
EUR	Telecom Italia SpA	1.700.000	300.000	0
EUR	Telefonica SA	21.000	51.000	51.000
EUR	Teleperformance	0	0	0
EUR	TFF Group	12.775	0	0
EUR	TNT Express NV	0	26.400	0
EUR	Voestalpine AG	12.000	4.000	0
EUR	VTG AG	49.360	0	0

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Classic Stock Fund

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
Aktien				
EUR	XING AG	0	4.500	0
EUR	Zeal Network SE	8.377	0	0
USD	Fiat Chrysler Automobiles NV	0	112.000	112.000

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Avant-garde Stock Fund

Vermögensaufstellung

zum 31. Dezember 2014
(in EUR)

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	19.507.248,09
Bankguthaben	86.313,04
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	276.502,78
Ausstehende Zeichnungsbeträge	1.359,53
Forderungen aus Wertpapiererträgen	54.380,42
Zinsforderungen aus Bankguthaben	6,04
 Gesamtaktiva	 <u>19.925.809,90</u>

Passiva

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	14.183,93
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	68.136,93
 Gesamtpassiva	 <u>82.320,86</u>
 Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	 <u>19.843.489,04</u>

Anzahl der im Umlauf befindlichen A-Aktien	151.487,19
Nettoinventarwert pro A-Aktie	92,47
 Anzahl der im Umlauf befindlichen B-Aktien	 21.327,00
Nettoinventarwert pro B-Aktie	51,93
 Anzahl der im Umlauf befindlichen C-Aktien	 78.145,31
Nettoinventarwert pro C-Aktie	60,51

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Avant-garde Stock Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens

vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014
(in EUR)

Erträge

Nettodividendenerträge	332.250,95
Zinserträge aus Bankguthaben	42,51
Erhaltene Kommissionen	15.479,56
 Gesamterträge	 <u>347.773,02</u>

Aufwendungen

Pauschalgebühr	263.563,21
Performancegebühr	20.095,68
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	5.760,92
Depotbankgebühr	7.908,01
Bankspesen und sonstige Gebühren	6.906,38
Zentralverwaltungsaufwand	56.205,32
Prüfungskosten	11.138,90
Sonstiger Verwaltungsaufwand	30.526,80
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	7.748,44
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	1.563,08
Sonstige Aufwendungen	2.396,26
 Gesamtaufwendungen	 <u>413.813,00</u>
 Summe der Nettoerträge	 <u>- 66.039,98</u>

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertminderungen)

- aus Wertpapieren	2.015.529,18
- aus Devisentermingeschäften	- 1.437,70
- aus Finanztermingeschäften	239.190,80
- aus Devisengeschäften	9.243,60
 Realisiertes Ergebnis	 <u>2.196.485,90</u>

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertminderungen)

- aus Wertpapieren	- 103.423,09
- aus Devisengeschäften	- 1.077,13
 Ergebnis	 <u>2.091.985,68</u>

Ausschüttung einer Dividende	- 362,35
Mittelzuflüsse	2.376.599,01
Mittlrückflüsse	- 4.561.692,40

Summe der Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	- 93.470,06
---	-------------

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	<u>19.936.959,10</u>
--	----------------------

Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahrs	<u>19.843.489,04</u>
---	----------------------

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Avant-garde Stock Fund

Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2014
(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

- zum 31.12.2014	19.843.489,04
- zum 31.12.2013	19.936.959,10
- zum 31.12.2012	18.781.444,42

Anzahl der A-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	188.075,26
ausgegebene Aktien	3.171,72
zurückgenommene Aktien	- 39.759,79
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	151.487,19

Nettoinventarwert pro A-Aktie

- zum 31.12.2014	92,47
- zum 31.12.2013	83,23
- zum 31.12.2012	68,65

Anzahl der B-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	953,56
ausgegebene Aktien	22.074,00
zurückgenommene Aktien	- 1.700,56
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	21.327,00

Nettoinventarwert pro B-Aktie

- zum 31.12.2014	51,93
- zum 31.12.2013	47,10
- zum 31.12.2012	38,85

Anzahl der C-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	78.050,75
ausgegebene Aktien	18.670,00
zurückgenommene Aktien	- 18.575,44
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	78.145,31

Nettoinventarwert pro C-Aktie

- zum 31.12.2014	60,51
- zum 31.12.2013	54,29
- zum 31.12.2012	44,54

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Avant-garde Stock Fund

Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen

zum 31. Dezember 2014

(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettoteilfondsvermögens
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
CHF	10.000	ams AG	272.406,85	301.449,88	1,52
CHF	2.981	Leonteq AG	445.872,46	594.949,79	3,00
CHF	10.600	Novartis AG Reg	717.125,28	814.047,72	4,10
			1.435.404,59	1.710.447,39	8,62
DKK	210	AP Moeller - Maersk A/S B	317.662,23	348.908,36	1,76
DKK	9.000	Bavarian Nordic A/S	235.647,74	238.743,74	1,20
DKK	7.500	Genmab A/S	180.034,62	362.950,93	1,83
DKK	25.000	Novo Nordisk A/S	587.801,31	874.050,57	4,40
DKK	12.300	Pandora A/S	361.673,14	833.467,50	4,20
DKK	3.300	Royal UNIBREW	442.434,50	481.798,97	2,43
DKK	15.000	Vestas Wind Systems A/S	459.480,06	456.332,97	2,30
			2.584.733,60	3.596.253,04	18,12
EUR	17.600	Aareal Bank AG	531.653,47	585.904,00	2,95
EUR	2.200	Anheuser-Busch InBev NV	183.537,98	203.896,00	1,03
EUR	6.000	ASM International NV	208.553,27	205.830,00	1,04
EUR	2.200	ASML Holding NV	189.354,87	195.404,00	0,98
EUR	6.800	Bayer AG Reg	467.656,33	768.400,00	3,87
EUR	8.000	Deutsche Post AG Reg	182.733,54	216.360,00	1,09
EUR	6.000	Fresenius SE & Co KGaA	202.672,38	258.960,00	1,30
EUR	3.700	HeidelbergCement AG	207.552,73	217.597,00	1,10
EUR	83.000	ING Groep NV Certif	841.506,93	893.910,00	4,50
EUR	10.700	KBC Groep NV	464.876,72	497.657,00	2,51
EUR	73.000	Koninklijke Wessanen NV	389.477,85	381.790,00	1,92
EUR	8.400	Merck KGaA	618.572,20	658.728,00	3,32
EUR	119.000	Metsa Board OYJ	430.460,90	531.930,00	2,68
EUR	61.000	Nokia OYJ	380.586,98	400.160,00	2,02
EUR	5.700	Publicis Groupe SA	308.573,60	340.347,00	1,72
EUR	21.500	Royal Dutch Shell PLC	548.781,27	594.797,50	3,00
EUR	46.000	Ryanair Holdings PLC	428.560,22	452.042,00	2,28
EUR	11.000	Societe Generale SA	376.559,54	382.965,00	1,93
EUR	6.500	TKH Group NV	159.568,50	168.512,50	0,85
EUR	13.000	United Internet AG	412.937,27	487.305,00	2,46
EUR	3.200	Valeo SA	264.840,10	332.320,00	1,67
			7.799.016,65	8.774.815,00	44,22
GBP	26.500	Ashtead Group PLC	253.900,09	391.861,86	1,97
GBP	252.000	Booker Group PLC	445.765,72	515.117,85	2,60
GBP	34.897	Compass Group PLC	254.492,26	492.371,48	2,48
GBP	14.000	easyJet PLC	296.753,14	297.996,14	1,50
GBP	34.300	Prudential PLC	421.547,22	654.624,46	3,30
GBP	36.000	Restaurant Group PLC/The	265.816,00	299.326,48	1,51
GBP	64.000	Sports Direct International PLC	467.861,30	584.940,23	2,95
GBP	42.000	UDG Healthcare PLC	198.695,22	206.788,55	1,04
GBP	40.800	WPP PLC	434.515,82	700.915,17	3,53
			3.039.346,77	4.143.942,22	20,88
SEK	39.000	Nordea Bank AB	337.670,61	376.012,00	1,90
SEK	9.188	Svenska Handelsbanken AB	263.995,70	357.261,87	1,80

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Avant-garde Stock Fund

Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2014
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettoteil- fondsvermögens
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
SEK	17.000	Swedbank AB	341.191,52	352.507,94	1,78
SEK	14.000	Trelleborg AB	192.253,62	196.008,63	0,99
			<u>1.135.111,45</u>	<u>1.281.790,44</u>	<u>6,47</u>
Summe des Wertpapierbestandes			<u>15.993.613,06</u>	<u>19.507.248,09</u>	<u>98,31</u>
Bankguthaben				86.313,04	0,43
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)				<u>249.927,91</u>	<u>1,26</u>
Nettoteilfondsvermögens				<u>19.843.489,04</u>	<u>100,00</u>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Avant-garde Stock Fund

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014

Wirtschaftliche Aufgliederung (in Prozent des Nettoteilfondsvermögens)

Banken	20,37	%
Chemie	15,69	%
Lebensmittel, Getränke und Tabak	7,98	%
Energie	5,30	%
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	5,25	%
Verbrauchsgüter und Bekleidung	4,20	%
Hotels, Restaurants und Freizeit	3,99	%
Fluggesellschaft	3,78	%
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	3,54	%
Versicherungen	3,30	%
Arzneimittel und Biotechnologie	3,03	%
Einzelhandel	2,95	%
Transport	2,85	%
Papier	2,68	%
Software und Dienstleistungen	2,46	%
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	2,34	%
Nachrichtentechnik	2,02	%
Eisen- und Stahlindustrie	1,97	%
Automobile und Bestandteile	1,67	%
Baumaterialien	1,10	%
Maschinen	0,85	%
Elektronische Ausrüstung	0,99	%
Gesamt	98,31	%

Geographische Aufgliederung (nach Sitz des Emittenten) (in Prozent des Nettoteilfondsvermögens)

Großbritannien	19,31	%
Dänemark	18,12	%
Deutschland	16,09	%
Niederlande	9,29	%
Schweiz	7,10	%
Schweden	6,47	%
Frankreich	5,32	%
Finnland	4,70	%
Belgien	3,54	%
Jersey	3,53	%
Irland	3,32	%
Österreich	1,52	%
Gesamt	98,31	%

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Avant-garde Stock Fund

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
Aktien				
CHF	Adecco SA	3.500	3.500	0
CHF	ams AG	10.000	12.000	9.600
CHF	Leonteq AG	5.000	2.602	583
CHF	Novartis AG	10.600	0	0
CHF	Roche Holding AG	1.490	2.900	0
CHF	Syngenta AG	0	750	0
CHF	UBS AG	0	49.700	0
DKK	AP Moeller - Maersk A/S	366	220	64
DKK	Bavarian Nordic A/S	9.000	0	0
DKK	D/S Norden A/S	0	7.300	0
DKK	Genmab A/S	1.900	0	0
DKK	ISS A/S	3.782	3.782	0
DKK	Novo Nordisk A/S	1.800	6.800	24.000
DKK	Novozymes A/S	0	11.500	0
DKK	Pandora A/S	0	0	0
DKK	Royal Unibrew A/S	3.300	0	0
DKK	SimCorp A/S	12.000	12.000	0
DKK	Vestas Wind Systems A/S	15.000	60.000	60.000
EUR	Aareal Bank AG	28.600	11.000	0
EUR	adidas AG	1.200	7.700	0
EUR	Airbus Group NV	4.200	13.000	0
EUR	Allianz SE	0	3.000	0
EUR	Amadeus IT Holding SA	3.000	3.000	0
EUR	Anheuser-Busch InBev NV	5.700	3.500	0
EUR	ASM International NV	6.000	0	0
EUR	ASML Holding NV	8.400	6.200	0
EUR	AXA SA	0	28.300	0
EUR	Bayer AG	600	1.400	0
EUR	Bayerische Motoren Werke AG	0	2.550	0
EUR	BE Semiconductor Industries NV	17.000	17.000	0
EUR	BNP Paribas SA	4.900	11.300	0
EUR	Brenntag AG	0	2.500	0
EUR	Bureau Veritas SA	0	0	0
EUR	Casino Guichard Perrachon SA	0	0	0
EUR	Coface SA	18.000	18.000	0
EUR	Continental AG	600	2.700	0
EUR	Daimler AG	8.500	8.500	0
EUR	Delticom AG	0	5.680	0
EUR	Deutsche Annington Immobilien SE	4.684	4.684	0
EUR	Deutsche Post AG	8.000	11.400	0
EUR	Duerr AG	0	3.500	0
EUR	Essilor International SA	0	2.300	0
EUR	Evonik Industries AG	0	6.664	0
EUR	Evotec AG	0	33.898	0
EUR	Fresenius SE & Co KGaA	0	3.000	4.000
EUR	GameLoft SE	0	28.500	0
EUR	HeidelbergCement AG	3.700	0	0
EUR	Henkel AG & Co KGaA	0	5.900	0
EUR	Infineon Technologies AG	4.000	48.000	0
EUR	ING Groep NV	75.000	34.000	0
EUR	KBC Groep NV	10.700	0	0
EUR	Koninklijke Philips NV	9.500	23.500	0
EUR	Koninklijke Wessanen NV	73.000	0	0
EUR	Let's GOWEX SA	23.000	23.000	0
EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	0	0	0
EUR	Merck KGaA	8.400	0	0
EUR	Metsa Board OYJ	119.000	0	0
EUR	Nokia OYJ	101.000	40.000	0
EUR	Orange SA	16.000	16.000	0

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Avant-garde Stock Fund

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
Aktien				
EUR	Publicis Groupe SA	2.900	5.000	0
EUR	Renault SA	2.800	6.300	0
EUR	Royal Dutch Shell PLC	29.500	16.409	0
EUR	Ryanair Holdings PLC	68.000	22.000	0
EUR	Sanofi	5.900	5.900	0
EUR	SAP SE	8.400	8.400	0
EUR	Societe Generale SA	11.400	6.700	0
EUR	TAG Immobilien AG	0	34.135	0
EUR	TKH Group NV	6.500	0	0
EUR	Unilever NV	8.400	8.400	0
EUR	United Internet AG	13.000	0	0
EUR	Valeo SA	4.300	2.600	0
EUR	Wartsila OYJ Abp	4.200	4.200	0
EUR	Wirecard AG	4.800	8.300	0
GBP	Ashtead Group PLC	18.300	40.800	0
GBP	ASOS PLC	1.600	5.600	0
GBP	Barclays PLC	0	129.000	0
GBP	Booker Group PLC	155.000	0	0
GBP	Compass Group PLC	0	5.500	-2.182
GBP	DS Smith PLC	0	25.000	0
GBP	easyJet PLC	14.000	27.000	0
GBP	HSBC Holdings PLC	71.000	71.000	0
GBP	Lloyds Banking Group PLC	0	740.000	0
GBP	Oxford Instruments PLC	0	6.400	0
GBP	Prudential PLC	14.500	17.600	0
GBP	Restaurant Group PLC/The	36.000	0	0
GBP	Rio Tinto PLC	3.000	3.000	0
GBP	Rolls-Royce Holdings PLC	0	38.783	-3.267.217
GBP	Sports Direct International PLC	28.500	17.500	0
GBP	UDG Healthcare PLC	86.000	44.000	0
GBP	WPP PLC	0	0	0
NOK	Entra ASA	20.000	20.000	0
SEK	Assa Abloy AB	0	7.000	0
SEK	Com Hem Holding AB	50.000	50.000	0
SEK	Inwido AB	75.000	75.000	0
SEK	Nordea Bank AB	0	22.000	0
SEK	Sanitec Oyj	0	48.000	0
SEK	Svenska Handelsbanken AB	4.000	0	0
SEK	Swedbank AB	17.000	0	0
SEK	Trelleborg AB	14.000	0	0

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Top European Ideas Fund

Vermögensaufstellung

zum 31. Dezember 2014
(in EUR)

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	994.008.996,02
Bankguthaben	24.706.681,68
Ausstehende Zeichnungsbeträge	2.826.757,90
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.751.487,24
Zinsforderungen aus Bankguthaben	140,68
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	418,63
 Gesamtaktiva	 <u>1.023.294.482,15</u>

Passiva

Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.567.265,20
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	8.149.946,70
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	1.195.847,09
 Gesamtpassiva	 <u>10.913.058,99</u>
 Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	 <u>1.012.381.423,16</u>

Anzahl der im Umlauf befindlichen A-Aktien	1.994.267,42
Nettoinventarwert pro A-Aktie	70,62
 Anzahl der im Umlauf befindlichen B-Aktien	 241.005,56
Nettoinventarwert pro B-Aktie	82,70
 Anzahl der im Umlauf befindlichen C-Aktien	 16.166.063,45
Nettoinventarwert pro C-Aktie	43,76
 Anzahl der im Umlauf befindlichen A3-USD-Aktien	 200,00
Nettoinventarwert pro A3-USD-Aktie	49,21
 Anzahl der im Umlauf befindlichen C3-USD-Aktien	 200,00
Nettoinventarwert pro C3-USD-Aktie	49,24
 Anzahl der im Umlauf befindlichen R-Aktien	 1.388,60
Nettoinventarwert pro R-Aktie	98,67
 Anzahl der im Umlauf befindlichen X-Aktien	 1.460.286,00
Nettoinventarwert pro X-Aktie	98,68

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Top European Ideas Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens

vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014
(in EUR)

Erträge

Nettodividendenerträge	27.630.906,27
Zinserträge aus Bankguthaben	1.205,18
Erhaltene Kommissionen	1.698.087,23
Gesamterträge	<u>29.330.198,68</u>

Aufwendungen

Pauschalgebühr	14.089.969,37
Performancegebühr	1.305.415,21
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	186.210,44
Depotbankgebühr	244.478,84
Bankspesen und sonstige Gebühren	681.321,95
Zentralverwaltungsaufwand	980.400,72
Prüfungskosten	116.604,55
Sonstiger Verwaltungsaufwand	1.015.688,57
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	266.654,50
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	145.497,45
Sonstige Aufwendungen	157.518,38
Gesamtaufwendungen	<u>19.189.759,98</u>
Summe der Nettoerträge	<u>10.140.438,70</u>

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertminderungen)

- aus Wertpapieren	162.271.104,67
- aus Devisentermingeschäften	16.171,00
- aus Devisengeschäften	671.132,68
Realisiertes Ergebnis	<u>173.098.847,05</u>

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertminderungen)

- aus Wertpapieren	- 118.966.460,37
- aus Devisentermingeschäften	418,63
- aus Devisengeschäften	46.947,93
Ergebnis	<u>54.179.753,24</u>

Ausschüttung einer Dividende	- 1.775.375,43
Mittelzuflüsse	796.905.271,59
Mittlrückflüsse	-1.335.972.601,84
Summe der Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	- 486.662.952,44
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	<u>1.499.044.375,60</u>
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahrs	<u>1.012.381.423,16</u>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Top European Ideas Fund

Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2014
(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

- zum 31.12.2014	1.012.381.423,16
- zum 31.12.2013	1.499.044.375,60
- zum 31.12.2012	1.252.257.042,38

Anzahl der A-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.103.522,11
ausgegebene Aktien	1.517.959,73
zurückgenommene Aktien	- 1.627.214,42
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.994.267,42

Nettoinventarwert pro A-Aktie

- zum 31.12.2014	70,62
- zum 31.12.2013	69,11
- zum 31.12.2012	56,38

Anzahl der B-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.608.427,61
ausgegebene Aktien	419.393,72
zurückgenommene Aktien	- 1.786.815,77
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	241.005,56

Nettoinventarwert pro B-Aktie

- zum 31.12.2014	82,70
- zum 31.12.2013	81,91
- zum 31.12.2012	67,48

Anzahl der C-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	28.688.207,17
ausgegebene Aktien	11.158.401,41
zurückgenommene Aktien	- 23.680.545,13
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	16.166.063,45

Nettoinventarwert pro C-Aktie

- zum 31.12.2014	43,76
- zum 31.12.2013	42,59
- zum 31.12.2012	34,59

Anzahl der A3-USD-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-
ausgegebene Aktien	200,00
zurückgenommene Aktien	-
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	200,00

Nettoinventarwert pro A3-USD-Aktien

- zum 31.12.2014	49,21
- zum 27.11.2014 (Auflagedatum)	50,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Top European Ideas Fund

Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2014
(in EUR)

Anzahl der C3-USD-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-
ausgegebene Aktien	200,00
zurückgenommene Aktien	-
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	200,00

Nettoinventarwert pro C3-USD-Aktien

- zum 31.12.2014	49,24
- zum 27.11.2014 (Auflagedatum)	50,00

Anzahl der R-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-
ausgegebene Aktien	1.388,60
zurückgenommene Aktien	-
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.388,60

Nettoinventarwert pro R-Aktie

- zum 31.12.2014	98,67
- zum 15.01.2014 (Auflagedatum)	100,00

Anzahl der X-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-
ausgegebene Aktien	1.731.295,00
zurückgenommene Aktien	- 271.009,00
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.460.286,00

Nettoinventarwert pro X-Aktie

- zum 31.12.2014	98,68
- zum 15.01.2014 (Auflagedatum)	100,00

MainFirst

Top European Ideas Fund

Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen

zum 31. Dezember 2014
(in EUR)

Währung	Stückzahl/ Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettoteil- fondsvermögens
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
CHF	78.000	Cembra Money Bank AG	3.042.281,14	3.567.503,37	0,35
CHF	370.796	EFG International AG	2.418.175,32	3.576.845,08	0,35
CHF	111.198	Huber & Suhner AG Reg	5.535.061,40	4.383.110,49	0,43
CHF	3.429.032	Schmolz + Bickenbach AG Reg	3.518.698,36	3.079.657,32	0,31
CHF	36.000	Starrag Group Holding AG	2.008.350,97	1.930.942,39	0,19
			16.522.567,19	16.538.058,65	1,63
DKK	10.270	AP Moeller - Maersk A/S A	16.075.775,93	16.483.928,97	1,63
DKK	6.163	AP Moeller - Maersk A/S B	10.797.720,88	10.239.629,74	1,01
DKK	168.067	ISS A/S	3.602.844,40	4.020.395,27	0,40
			30.476.341,21	30.743.953,98	3,04
EUR	750.128	Aareal Bank AG	11.569.414,03	24.971.761,12	2,47
EUR	1.080.000	Aegean Airlines SA	6.841.265,20	7.452.000,00	0,74
EUR	2.250	Ageas	90,00	2,25	0,00
EUR	461.819	Air France-KLM	4.767.019,13	3.593.413,64	0,35
EUR	477.923	Amadeus Fire AG	13.578.284,85	29.822.395,20	2,95
EUR	3.507.156	Anima Holding SpA	14.667.841,06	14.603.797,58	1,44
EUR	952.000	ArcelorMittal	9.116.787,11	8.659.392,00	0,86
EUR	1.770.052	Assicurazioni Generali SpA	28.896.532,29	30.090.884,00	2,97
EUR	186.783	Atoss Software AG	3.102.465,63	6.070.447,50	0,60
EUR	255.536	Aurelius AG	1.490.626,67	8.045.550,96	0,79
EUR	25.794	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	209.488,25	202.663,46	0,02
EUR	2.553.682	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	20.812.915,19	20.064.279,47	1,98
EUR	1.088.847	Bankia SA	1.647.447,29	1.346.903,74	0,13
EUR	293.789	Bayerische Motoren Werke AG Pref	18.231.369,66	19.930.645,76	1,97
EUR	38.081	Bechtle AG	1.188.293,18	2.512.584,38	0,25
EUR	92.128	Berentzen-Gruppe AG Pref	522.433,91	380.488,64	0,04
EUR	373.169	Bertrandt AG	17.853.694,13	42.914.435,00	4,24
EUR	36.462	Bolsas y Mercados Espanoles SA	1.006.424,33	1.175.534,88	0,12
EUR	70.000	BRAAS Monier Building Group SA	1.680.000,00	1.121.050,00	0,11
EUR	58.000	Brunel International NV	893.010,46	785.900,00	0,08
EUR	1.974.680	Carrefour SA	48.075.666,98	49.297.886,20	4,87
EUR	101.197	CPL Resources PLC	282.050,20	661.828,38	0,07
EUR	854.000	CTT-Correios de Portugal SA	6.223.517,10	6.814.920,00	0,67
EUR	94.000	Deutsche Annington Immobilien SE	2.162.000,00	2.642.810,00	0,26
EUR	10.000	DO & CO AG	480.000,00	623.800,00	0,06
EUR	718.847	Duerr AG	10.860.288,86	52.662.731,22	5,20
EUR	1.177.103	Eni SpA	19.583.001,17	17.079.764,53	1,69
EUR	1.945.556	Erste Group Bank AG	43.771.161,23	37.422.769,66	3,70
EUR	1.882.000	Euronext NV	37.640.000,00	49.487.190,00	4,89
EUR	715.355	Evonik Industries AG	20.421.596,86	19.404.004,38	1,92
EUR	100.000	FACC AG	950.000,00	715.600,00	0,07
EUR	80.000	FBD Holdings PLC	526.241,25	949.600,00	0,09
EUR	1.343	Fiat Chrysler Automobiles NV	9.784,05	12.892,80	0,00
EUR	229.433	Fomento de Construcciones y Contratas SA	2.926.655,76	2.719.928,22	0,27
EUR	345.103	Fuchs Petrolub SE	5.547.526,73	10.953.569,22	1,08
EUR	164.474	Fuchs Petrolub SE Pref	4.064.439,13	5.476.161,83	0,54
EUR	285.513	Gerry Weber International AG	5.663.696,54	9.750.268,95	0,96
EUR	1.011.242	Heidelberger Druckmaschinen AG	1.165.248,53	2.094.282,18	0,21

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Top European Ideas Fund

Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2014
(in EUR)

Währung	Stückzahl/ Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettoteil- fondsvermögens
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
EUR	300.000	Hella KGaA Hueck & Co	7.950.000,00	10.500.000,00	1,04
EUR	283.816	Indus Holding AG	6.516.463,65	10.816.227,76	1,07
EUR	13.520.468	Intesa Sanpaolo SpA	29.546.666,79	32.746.573,50	3,23
EUR	1.035.838	KION Group AG	24.912.822,54	32.872.318,93	3,25
EUR	64.000	Lanxess AG	3.188.857,20	2.461.120,00	0,24
EUR	4.500	Maschinenfabrik Berthold Hermle AG Pref	292.497,72	731.250,00	0,07
EUR	416.058	Mensch und Maschine Software SE	1.601.823,30	2.625.325,98	0,26
EUR	70.506	MPC Muenchmeyer Petersen Capital AG	437.270,39	88.767,05	0,01
EUR	7.593.222	National Bank of Greece SA	16.558.788,35	10.858.307,46	1,07
EUR	480.000	NN Group NV	9.600.000,00	11.858.400,00	1,17
EUR	63.987	OMV AG	2.167.487,54	1.408.353,87	0,14
EUR	1.918.353	Peugeot SA	2.195.481,51	2.701.041,02	0,27
EUR	1.497.711	Peugeot SA	12.998.454,04	15.216.743,76	1,50
EUR	280.000	PIAG Immobilien AG	1.146.600,00	1.890.000,00	0,19
EUR	280.000	Porr Ag	11.453.400,00	12.479.600,00	1,23
EUR	646.501	Porsche Automobil Holding SE Pref	41.907.472,27	43.419.007,16	4,29
EUR	2.274.188	Raiffeisen Bank International AG	55.573.381,31	28.506.946,58	2,82
EUR	159.393	REALTECH AG	1.245.018,72	433.548,96	0,04
EUR	91.484	Royal Dutch Shell PLC	2.484.242,43	2.530.904,86	0,25
EUR	1.020.131	SAF-Holland SA	5.838.794,81	11.323.454,10	1,12
EUR	585.623	Salzgitter AG	19.037.418,21	13.709.434,43	1,35
EUR	150.576	Sixt SE	2.488.096,01	4.878.662,40	0,48
EUR	146.215	Sixt SE Pref	3.623.555,15	3.763.574,10	0,37
EUR	1.554.066	ThyssenKrupp AG	28.376.567,90	33.039.443,16	3,26
EUR	740.053	UNIQA Insurance Group AG	5.920.424,00	5.755.392,18	0,57
EUR	163.500	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	5.306.636,11	6.062.580,00	0,60
EUR	1.725.986	Voestalpine AG	49.149.607,77	56.603.710,87	5,59
EUR	34.114	Wuestenrot & Wuertembergische AG	623.996,80	607.399,77	0,06
			720.570.101,28	852.402.225,05	84,20
GBP	4.327.166	Ashmore Group PLC	18.711.753,36	15.277.135,16	1,51
GBP	3.577.000	Aviva PLC	18.336.979,23	22.219.122,39	2,20
GBP	286.704	BP PLC	1.569.306,69	1.501.083,25	0,15
GBP	6.745.000	Direct Line Insurance Group PLC	21.745.210,77	25.124.799,67	2,48
GBP	4.080.007	Jupiter Fund Management PLC	19.667.417,02	18.830.277,50	1,86
GBP	660.000	St James's Place PLC	4.989.681,19	6.817.352,49	0,67
			85.020.348,26	89.769.770,46	8,87
SEK	479.000	Volvo AB B	5.263.048,77	4.303.206,05	0,43
			5.263.048,77	4.303.206,05	0,43
USD	26.000	Fiat Chrysler Automobiles NV	189.415,73	251.781,83	0,02
			189.415,73	251.781,83	0,02
Summe des Wertpapierbestandes			858.041.822,44	994.008.996,02	98,19
Bankguthaben				24.706.681,68	2,44
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)				-6.334.254,54	-0,63
Nettoteilfondsvermögen				1.012.381.423,16	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Top European Ideas Fund

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes

zum 31. Dezember 2014

(in EUR)

Wirtschaftliche Aufgliederung

(in Prozent des Nettoteilfondsvermögens)

Banken	26,74	%
Rohstoffindustrie	11,37	%
Versicherungen	10,81	%
Automobile und Bestandteile	10,64	%
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	9,52	%
Maschinen	8,92	%
Lebensmittel, Getränke und Tabak	4,91	%
Chemie	3,78	%
Transport	3,31	%
Energie	2,23	%
Bauingenieurwesen	1,50	%
Fluggesellschaft	1,09	%
Verbrauchsgüter und Bekleidung	0,96	%
Software	0,87	%
Elektronische Ausrüstung	0,85	%
Immobilien	0,45	%
Baumaterialien	0,11	%
Raumfahrtindustrie	0,07	%
Hotels, Restaurants und Freizeit	0,06	%
Total	98,19	%

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettoteilfondsvermögens)

Deutschland	39,27	%
Österreich	14,97	%
Italien	9,33	%
Großbritannien	9,14	%
Frankreich	6,99	%
Niederlande	6,14	%
Dänemark	3,04	%
Spanien	2,52	%
Großherzogtum Luxemburg	2,09	%
Griechenland	1,81	%
Schweiz	1,63	%
Portugal	0,67	%
Schweden	0,43	%
Irland	0,16	%
Total	98,19	%

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Top European Ideas Fund

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
Aktien				
CHF	Credit Suisse Group AG	1.579.084	3.162.512	0
CHF	Cembra Money Bank AG	0	0	0
CHF	EFG International AG	0	0	0
CHF	Huber & Suhner AG	0	0	0
CHF	Nestle SA	1.175.000	1.226.781	0
CHF	Novartis AG	889.050	1.014.812	0
CHF	Roche Holding AG	300.772	429.772	0
CHF	Schmolz + Bickenbach AG	0	1.012.000	0
CHF	Starrag Group Holding AG	0	0	0
CHF	UBS AG	3.114.354	3.114.354	0
DKK	AP Moeller - Maersk A/S	8.642	12.637	20.428
DKK	ISS A/S	168.067	0	0
EUR	Aegean Airlines SA	1.080.000	0	0
EUR	Anima Holding SpA	3.595.156	88.000	0
EUR	ArcelorMittal	2.288.134	3.897.620	0
EUR	Assicurazioni Generali SpA	4.085.475	8.078.197	0
EUR	Aurelius AG	0	28.621	0
EUR	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA	10.000.000	4.380.000	-5.620.000
EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA	11.680.092	11.626.570	25.730
EUR	Banco Santander SA	0	130.427	2.964
EUR	BASF SE	110.443	355.426	0
EUR	Bolsas y Mercados Espanoles SA	58.267	496.805	0
EUR	BRAAS Monier Building Group SA	70.000	0	0
EUR	Brunel International NV	0	0	29.000
EUR	CTT-Correios de Portugal SA	854.000	0	0
EUR	Daimler AG	569.803	856.459	0
EUR	Danone SA	0	0	0
EUR	Deutsche Annington Immobilien SE	643.316	549.316	0
EUR	Deutsche Bank AG	3.400.315	3.940.227	0
EUR	Enel SpA	6.000.000	6.000.000	0
EUR	Euronext NV	1.900.000	18.000	0
EUR	Evonik Industries AG	0	616.645	0
EUR	FACC AG	100.000	0	0
EUR	FBD Holdings PLC	0	0	0
EUR	Fiat Chrysler Automobiles NV	0	0	1.343
EUR	Fiat SpA	1.480.000	1.454.001	-25.999
EUR	Fomento de Construcciones y Contratas SA	408.000	296.030	117.463
EUR	Fuchs Petrolub SE	25.350	457.489	417.858
EUR	Gerry Weber International AG	0	221.133	0
EUR	Hella KGaA Hueck & Co	300.000	0	0
EUR	Iberdrola SA	28.000.000	31.522.924	95.214
EUR	Intesa Sanpaolo SpA	88.731.563	82.658.095	0
EUR	KION Group AG	105.000	308.586	0
EUR	Lanxess AG	1.617.229	1.553.229	0
EUR	Mapfre SA	138.702	5.638.702	0
EUR	National Bank of Greece SA	19.209.222	11.616.000	0
EUR	NN Group NV	480.000	0	0
EUR	Ontex Group NV	40.000	40.000	0
EUR	Peugeot SA	658.000	1.539.678	3.037.389
EUR	PIAG Immobilien AG	0	0	280.000
EUR	Porr AG	560.000	280.000	0

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Top European Ideas Fund

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
Aktien				
EUR	ProSiebenSat.1 Media AG	1.020.000	1.020.000	0
EUR	Raiffeisen Bank International AG	1.927.596	1.084.637	471.630
EUR	Renault SA	99.000	99.000	0
EUR	Rheinmetall AG	273.973	273.973	0
EUR	Royal Dutch Shell PLC	4.337.338	5.334.854	0
EUR	RWE AG	1.262.941	1.842.941	0
EUR	SAF-Holland SA	0	107.000	0
EUR	Total SA	248.000	446.000	0
EUR	TUI AG	198.000	198.000	0
EUR	UniCredit SpA	3.900.000	6.923.093	0
EUR	Unilever NV	377.000	377.000	0
EUR	Unione di Banche Italiane SCpA	767.000	1.629.000	0
EUR	UNIQA Insurance Group AG	0	259.947	0
EUR	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	0	62.500	0
EUR	Volkswagen AG	60.000	60.000	0
EUR	AMAG Austria Metall AG	0	780.000	0
EUR	Bankia SA	66.000.000	64.911.153	0
EUR	Commerzbank AG	8.361.179	13.151.120	0
EUR	OMV AG	157.987	94.000	0
EUR	Berentzen-Gruppe AG	0	0	0
EUR	Air France-KLM	1.051.342	589.523	0
EUR	E.ON SE	0	1.174.000	0
EUR	Voestalpine AG	870.314	989.267	0
EUR	Indus Holding AG	0	26.900	0
EUR	Duerr AG	0	90.141	0
EUR	HeidelbergCement AG	102.014	170.614	0
EUR	Bertrandt AG	0	9.200	0
EUR	Sixt SE	146.215	35.098	0
EUR	Deutsche Lufthansa AG	632.885	2.300.885	0
EUR	Mensch und Maschine Software SE	0	0	0
EUR	Erste Group Bank AG	2.161.522	1.499.957	0
EUR	Salzgitter AG	50.318	740.371	0
EUR	DO & CO AG	10.000	0	0
EUR	Maschinenfabrik Berthold Hermle AG	0	0	0
EUR	Amadeus Fire AG	0	2.895	0
EUR	ThyssenKrupp AG	2.989.509	7.826.325	0
EUR	Carrefour SA	3.631.378	4.692.508	0
EUR	Sanofi	0	0	0
EUR	Cpl Resources PLC	0	0	0
EUR	Bayerische Motoren Werke AG	543.314	249.525	0
EUR	Wuestenrot & Wuertembergische AG	34.114	0	0
EUR	Atoss Software AG	0	14.453	0
EUR	Bechtle AG	0	2.919	0
EUR	Societe Generale SA	631.000	1.054.000	0
EUR	Porsche Automobil Holding SE	1.049.978	1.999.492	0
EUR	Eni SpA	4.206.057	3.385.771	0
EUR	ING Groep NV	1.965.000	1.965.000	0
EUR	Aareal Bank AG	0	145.305	0
EUR	MF Holding	34.000.000	34.000.000	0
GBP	Ashmore Group PLC	0	0	0
GBP	Aviva PLC	0	744.000	0
GBP	BP PLC	0	0	0

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Top European Ideas Fund

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
Aktien				
GBP	Direct Line Insurance Group PLC	7.000.000	255.000	0
GBP	Jupiter Fund Management PLC	3.761.007	106.000	0
GBP	Lloyds Banking Group PLC	0	12.000.000	0
GBP	Royal Mail PLC	0	140.000	0
GBP	St James's Place PLC	0	0	0
NOK	Storebrand ASA	1.000.000	1.000.000	0
SEK	Volvo AB	0	55.000	0
USD	Fiat Chrysler Automobiles NV	0	0	26.000

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Germany Fund

Vermögensaufstellung

zum 31. Dezember 2014
(in EUR)

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	15.241.001,63
Bankguthaben	1.610.970,94
Ausstehende Zeichnungsbeträge	505.519,42
Forderungen aus Wertpapiererträgen	5.788,24
Gesamtaktiva	<u>17.363.280,23</u>

Passiva

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	177.335,51
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	118.576,99
Gesamtpassiva	<u>295.912,50</u>
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	<u>17.067.367,73</u>
Anzahl der im Umlauf befindlichen A-Aktien	60.927,41
Nettoinventarwert pro A-Aktie	127,03
Anzahl der im Umlauf befindlichen B-Aktien	4.074,00
Nettoinventarwert pro B-Aktien	60,16
Anzahl der im Umlauf befindlichen C-Aktien	95.781,24
Nettoinventarwert pro C-Aktie	86,73
Anzahl der im Umlauf befindlichen D-Aktien	14.340,00
Nettoinventarwert pro D-Aktie	54,08

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Germany Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens

vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014
(in EUR)

Erträge

Nettodividendenerträge	88.342,63
Erhaltene Kommissionen	8.089,04
Gesamterträge	<u>96.431,67</u>

Aufwendungen

Pauschalgebühr	100.075,53
Performancegebühr	153.100,27
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	4.230,41
Depotbankgebühr	5.947,51
Bankspesen und sonstige Gebühren	2.258,69
Zentralverwaltungsaufwand	55.519,13
Prüfungskosten	9.987,29
Sonstiger Verwaltungsaufwand	14.799,41
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	2.227,78
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	167,02
Sonstige Aufwendungen	1.082,94
Gesamtaufwendungen	<u>349.395,98</u>
Summe der Nettoerträge	<u>- 252.964,31</u>

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertminderungen)

- aus Wertpapieren	917.178,58
- aus Devisengeschäften	- 0,01

Realisiertes Ergebnis	<u>664.214,26</u>
-----------------------	-------------------

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertminderungen)

- aus Wertpapieren	832.189,07
--------------------	------------

Ergebnis	<u>1.496.403,33</u>
----------	---------------------

Mittelzuflüsse	18.190.518,17
Mittlerückflüsse	- 5.974.400,22

Summe der Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	13.712.521,28
---	---------------

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	<u>3.354.846,45</u>
--	---------------------

Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahrs	<u>17.067.367,73</u>
---	----------------------

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Germany Fund

Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2014
(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

- zum 31.12.2014	17.067.367,73
- zum 31.12.2013	3.354.846,45
- zum 31.12.2012	10.486.698,55

Anzahl der A-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7.324,86
ausgegebene Aktien	77.830,04
zurückgenommene Aktien	- 24.227,49
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	60.927,41

Nettoinventarwert pro A-Aktie

- zum 31.12.2014	127,03
- zum 31.12.2013	104,92
- zum 31.12.2012	82,28

Anzahl der B-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-
ausgegebene Aktien	4.799,00
zurückgenommene Aktien	- 725,00
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	4.074,00

Nettoinventarwert pro B-Aktie

- zum 31.12.2014	60,16
- zum 02.01.2014 (Auflagedatum)	50,00

Anzahl der C-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	36.187,00
ausgegebene Aktien	98.997,45
zurückgenommene Aktien	- 39.403,21
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	95.781,24

Nettoinventarwert pro C-Aktie

- zum 31.12.2014	86,73
- zum 31.12.2013	71,47
- zum 31.12.2012	55,75

Anzahl der D-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-
ausgegebene Aktien	14.340,00
zurückgenommene Aktien	-
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	14.340,00

Nettoinventarwert pro D-Aktie

- zum 31.12.2014	54,08
- zum 11.11.2014 (Auflagedatum)	50,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Germany Fund

Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen

zum 31. Dezember 2014
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettoteilfondsvermögens
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
EUR	12.605	Aareal Bank AG	441.283,07	419.620,45	2,46
EUR	38.170	All for One Steeb AG	1.126.589,47	1.259.800,85	7,38
EUR	20.244	Amadeus Fire AG	1.187.842,53	1.263.225,60	7,40
EUR	18.230	Atoss Software AG	578.377,61	592.475,00	3,47
EUR	10.400	Bayerische Motoren Werke AG	662.470,98	705.536,00	4,13
EUR	7.199	Bechtle AG	411.666,91	474.990,02	2,78
EUR	6.779	Bertrandt AG	696.892,98	779.585,00	4,57
EUR	57.366	CENIT AG	663.309,36	676.345,14	3,96
EUR	142.985	DEAG Deutsche Entertainment AG	825.355,89	1.003.611,72	5,88
EUR	4.000	Deutsche Annington Immobilien SE	92.000,00	112.460,00	0,66
EUR	9.394	Duerr AG	568.808,36	688.204,44	4,03
EUR	12.000	Evonik Industries AG	325.161,67	325.500,00	1,91
EUR	26.313	GFT Technologies AG	234.305,71	326.807,46	1,92
EUR	20.000	Hella KGaA Hueck & Co	530.000,00	700.000,00	4,10
EUR	14.977	Indus Holding AG	596.543,04	570.773,47	3,35
EUR	1.516	Isra Vision AG	65.436,37	69.887,60	0,41
EUR	3.815	Jungheinrich AG Pref	163.871,42	201.927,95	1,18
EUR	14.649	Koenig & Bauer AG	188.655,18	146.490,00	0,86
EUR	1.340	Maschinenfabrik Berthold Hermle AG Pref	189.246,58	217.750,00	1,28
EUR	166.264	Mensch und Maschine Software SE	991.217,21	1.049.125,84	6,15
EUR	10.000	Porsche Automobil Holding SE Pref	694.435,03	671.600,00	3,93
EUR	24.912	SAF-Holland SA	251.682,35	276.523,20	1,62
EUR	57.964	Sixt SE Pref	1.320.370,78	1.491.993,36	8,74
EUR	20.000	ThyssenKrupp AG	382.962,00	425.200,00	2,49
EUR	34.176	USU Software AG	437.976,62	465.648,00	2,73
EUR	18.305	Wuestenrot & Wuerttembergische AG	328.889,24	325.920,53	1,91
			13.955.350,36	15.241.001,63	89,30
Summe des Wertpapierbestandes			13.955.350,36	15.241.001,63	89,30
Bankguthaben				1.610.970,94	9,44
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)				215.395,16	1,26
Nettoteilfondsvermögen				17.067.367,73	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Germany Fund

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014

Wirtschaftliche Aufgliederung (in Prozent des Nettoteilfondsvermögens)

Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	28,09 %
Software	18,64 %
Automobile und Bestandteile	13,78 %
Maschinen	7,35 %
Elektronische Ausrüstung	6,13 %
Media	5,88 %
Eisen- und Stahlindustrie	2,49 %
Banken	2,46 %
Chemie	1,91 %
Versicherungen	1,91 %
Immobilien	0,66 %
Gesamt	89,30 %

Geographische Aufgliederung (nach Sitz des Emittenten) (in Prozent des Nettoteilfondsvermögens)

Großherzogtum Luxemburg	1,62 %
Deutschland	87,68 %
Gesamt	89,30 %

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Germany Fund

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
Aktien				
EUR	Aareal Bank AG	31.166	24.293	0
EUR	Airbus Group NV	8.000	8.000	0
EUR	All for One Steeb AG	34.955	4.432	0
EUR	Amadeus Fire AG	26.037	8.335	0
EUR	Atoss Software AG	19.903	1.673	0
EUR	BASF SE	6.000	6.000	0
EUR	Bauer AG	11.191	11.191	0
EUR	Bayerische Motoren Werke AG	15.400	5.000	0
EUR	Bechtle AG	5.199	0	0
EUR	Bertrandt AG	16.495	11.812	0
EUR	CENIT AG	61.730	21.106	0
EUR	Commerzbank AG	144.400	144.400	0
EUR	Daimler AG	10.400	10.400	0
EUR	DEAG Deutsche Entertainment AG	105.285	20.808	11.548
EUR	Deutsche Annington Immobilien SE	33.000	29.000	0
EUR	Deutsche Bank AG	38.800	39.383	583
EUR	Duerr AG	19.888	13.028	0
EUR	Evonik Industries AG	17.672	5.672	0
EUR	Fuchs Petrolub SE	0	2.074	1.037
EUR	GAGFAH SA	16.010	16.010	0
EUR	GFT Technologies AG	34.269	25.495	0
EUR	Hella KGaA Hueck & Co	20.000	0	0
EUR	Indus Holding AG	28.312	17.035	0
EUR	Infineon Technologies AG	0	6.000	0
EUR	Isra Vision AG	1.516	2.719	0
EUR	Jungheinrich AG	3.815	0	0
EUR	KION Group AG	8.000	9.400	0
EUR	Koenig & Bauer AG	0	2.451	0
EUR	LANXESS AG	12.142	12.142	0
EUR	Maschinenfabrik Berthold Hermle AG	0	0	0
EUR	Mensch und Maschine Software SE	170.517	4.253	0
EUR	Muenchener Rueckversicherungs-Gesellschaft AG in Muenchen	0	600	0
EUR	OSRAM Licht AG	0	4.000	0
EUR	Porsche Automobil Holding SE	53.046	43.046	0
EUR	Rheinmetall AG	3.400	3.400	0
EUR	SAF-Holland SA	24.912	0	0
EUR	Salzgitter AG	11.416	15.616	0
EUR	SHW AG	0	1.905	0
EUR	Sixt SE	56.903	7.244	0
EUR	ThyssenKrupp AG	52.850	41.950	0
EUR	USU Software AG	52.015	17.839	0
EUR	Volkswagen AG	0	600	0
EUR	Wuestenrot & Wuerttembergische AG	21.538	3.233	0

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Equity Market Neutral Fund*

Ertrags- und Aufwandsrechnung* und andere Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens

vom 1. Januar 2014 bis zum 15. Dezember 2014
(in EUR)

Erträge

Nettodividendenerträge	461,80
Nettozinsenreträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	24.931,87
Zinsenreträge aus Bankguthaben	6,06
Erhaltene Kommissionen	980,64
Gesamterträge	<u>26.380,37</u>

Aufwendungen

Pauschalgebühr	89.811,23
Performancegebühr	3.043,87
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	2.284,14
Depotbankgebühr	1.704,39
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.602,36
Zentralverwaltungsaufwand	38.235,48
Prüfungskosten	10.210,38
Sonstiger Verwaltungsaufwand	26.553,37
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	271,46
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	112.795,10
Sonstige Aufwendungen	3.495,86
Gesamtaufwendungen	<u>290.007,64</u>
Summe der Nettoerträge	<u>- 263.627,27</u>

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertminderungen)

- aus Wertpapieren	- 161.386,88
- aus Devisentermingeschäften	- 39.864,33
- aus Differenzkontrakten	- 385.477,40
- aus Finanztermingeschäften	- 152.368,91
- aus Devisengeschäften	- 404,44
Realisiertes Ergebnis	<u>- 1.003.129,23</u>

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertminderungen)

- aus Wertpapieren	12.726,00
- aus Devisentermingeschäften	25.523,19
- aus Differenzkontrakten	7.673,82
- aus Devisengeschäften	- 54,67
Ergebnis*	<u>- 957.260,89</u>
Mittelzuflüsse	5.047.363,51
Mittelp Rückflüsse	- 26.103.644,84
Summe der Veränderungen des Nettoteilfondsvermögen	- 22.013.542,22
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs	<u>22.013.542,22</u>
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahrs	<u>0,00</u>

* Der Teilfonds wurde zum 15. Dezember 2014 liquidiert.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Equity Market Neutral Fund*

Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens

vom 1. Januar 2014 bis zum 15. Dezember 2014
(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

- zum 31.12.2014	-
- zum 15.12.2014	4.913.921,62
- zum 31.12.2013	22.013.542,22
- zum 31.12.2012	17.812.352,44

Anzahl der A-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.149,48
ausgegebene Aktien	475,87
zurückgenommene Aktien	2.625,35
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	-

Nettoinventarwert pro A-Aktie

- zum 31.12.2014	-
- zum 15.12.2014	96,08
- zum 31.12.2013	103,34
- zum 31.12.2012	102,16

Anzahl der C-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	207.468,05
ausgegebene Aktien	49.173,88
zurückgenommene Aktien	256.641,93
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	-

Nettoinventarwert pro C-Aktie

- zum 31.12.2014	-
- zum 15.12.2014	98,34
- zum 31.12.2013	105,04
- zum 31.12.2012	103,17

* Der Teilstiftung wurde zum 15. Dezember 2014 liquidiert.

MainFirst
Equity Market Neutral Fund*

Wertpapierbestandsveränderungen
vom 1. Januar 2014 bis zum 15. Dezember 2014

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
Aktien				
CHF	ams AG	0	0	0
EUR	Bundesschatzanweisungen	1.300.000	1.300.000	0
EUR	Celesio AG	32.000	0	0
EUR	European Investment Bank	0	2.000.000	0
EUR	FMS Wertmanagement AoeR	0	1.000.000	0
EUR	Free and Hanseatic City of Hamburg	0	1.000.000	0
EUR	German Treasury Bill	0	5.000.000	0
EUR	KFW	1.000.000	2.000.000	0
EUR	Landwirtschaftliche Rentenbank	0	1.000.000	0
EUR	LFA Foerderbank Bayern	0	1.000.000	0
EUR	NRW Bank	1.000.000	1.000.000	-1.000.000
EUR	SAP SE	0	0	0
EUR	State of Baden-Wurttemberg	0	1.000.000	0
EUR	State of Brandenburg	1.000.000	2.000.000	0
EUR	State of Hesse	2.000.000	2.000.000	0
EUR	State of Lower Saxony	0	1.000.000	0
EUR	State of North Rhine-Westphalia	0	1.000.000	0
EUR	State of Rhineland-Palatinate	1.000.000	2.000.000	0
EUR	State of Schleswig-Holstein Germany	0	1.000.000	0
EUR	Vinci SA	0	0	0

* Der Teilfonds wurde zum 15. Dezember 2014 liquidiert.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

Vermögensaufstellung

zum 31. Dezember 2014
(in USD)

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	585.813.337,75
Bankguthaben	12.211.779,57
Ausstehende Zeichnungsbeträge	98.268,13
Forderungen aus Wertpapiererträgen	10.757.308,83
Sonstige Aktiva	3.814,91

Gesamtaktiva 608.884.509,19

Passiva

Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	10.137.945,28
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	587.962,30
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	15.857.543,42

Gesamtpassiva 26.583.451,00

Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres 582.301.058,19

Anzahl der im Umlauf befindlichen A-Aktien	638.052,00
Nettoinventarwert pro A-Aktie	104,42

Anzahl der im Umlauf befindlichen B-Aktien	50,00
Nettoinventarwert pro B-Aktie	93,86

Anzahl der im Umlauf befindlichen C-Aktien	2.812.808,56
Nettoinventarwert pro C-Aktie	105,41

Anzahl der im Umlauf befindlichen D-Aktien	36.750,00
Nettoinventarwert pro D-Aktie	96,18

Anzahl der im Umlauf befindlichen A1-CHF-Aktien	34.250,29
Nettoinventarwert pro A1-CHF-Aktie	103,58

Anzahl der im Umlauf befindlichen A2-EUR-Aktien	141.725,51
Nettoinventarwert pro A2-EUR-Aktie	103,98

Anzahl der im Umlauf befindlichen B1-CHF-Aktien	50,00
Nettoinventarwert pro B1-CHF-Aktie	94,00

Anzahl der im Umlauf befindlichen B2-EUR-Aktien	12.724,00
Nettoinventarwert pro B2-EUR-Aktie	94,09

Anzahl der im Umlauf befindlichen C1-CHF-Aktien	774.126,78
Nettoinventarwert pro C1-CHF-Aktie	104,75

Anzahl der im Umlauf befindlichen C2-EUR-Aktien	626.064,46
Nettoinventarwert pro C2-EUR-Aktie	105,37

Anzahl der im Umlauf befindlichen D1-CHF-Aktien	50,00
Nettoinventarwert pro D1-CHF-Aktie	93,56

Anzahl der im Umlauf befindlichen D2-EUR-Aktien	71.009,72
Nettoinventarwert pro D2-EUR-Aktie	102,66

Anzahl der im Umlauf befindlichen R-Aktien	218.414,10
Nettoinventarwert pro R-Aktie	98,45

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens

vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014
(in USD)

Erträge

Nettozinsenrechte aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	35.239.615,23
Zinsenrechte aus Bankguthaben	28,83
Erhaltene Kommissionen	290.972,16
Gesamterträge	<u>35.530.616,22</u>

Aufwendungen

Pauschalgebühr	4.499.013,40
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	109.958,48
Depotbankgebühr	77.245,04
Bankspesen und sonstige Gebühren	116.674,46
Zentralverwaltungsaufwand	406.009,41
Prüfungskosten	65.787,35
Sonstiger Verwaltungsaufwand	586.298,82
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	120.536,89
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	560,68
Sonstige Aufwendungen	70.059,59
Gesamtaufwendungen	<u>6.052.144,12</u>
Summe der Nettoerträge	<u>29.478.472,10</u>

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertminderungen)

- aus Wertpapieren	4.115.295,21
- aus Devisentermingeschäften	- 8.358.836,51
- aus Finanztermingeschäften	121.173,00
- aus Devisengeschäften	- 169.788,37
Realisiertes Ergebnis	<u>25.186.315,43</u>

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertminderungen)

- aus Wertpapieren	- 49.336.792,86
- aus Devisentermingeschäften	- 18.333.574,08
- aus Devisengeschäften	17.262,39

Ergebnis	<u>-42.466.789,12</u>
----------	-----------------------

Ausschüttung einer Dividende	- 238.948,80
Mittelzuflüsse	475.560.107,84
Mittlrückflüsse	- 160.042.586,90

Summe der Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	<u>272.811.783,02</u>
---	-----------------------

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs	<u>309.489.275,17</u>
---	-----------------------

Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahrs	<u>582.301.058,19</u>
---	-----------------------

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2014
(in USD)

Nettoteilfondsvermögen

- Zum 31.12.2014	582.301.058,19
- Zum 31.12.2013	309.489.275,17
- Zum 31.12.2012	68.270.937,18

Anzahl der A-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	631.073,66
ausgegebene Aktien	402.572,90
zurückgenommene Aktien	- 395.594,56
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	638.052,00

Nettoinventarwert pro A-Aktie

- Zum 31.12.2014	104,42
- Zum 31.12.2013	104,85
- Zum 31.12.2012	103,00

Anzahl der B-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-
ausgegebene Aktien	50,00
zurückgenommene Aktien	-
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	50,00

Nettoinventarwert pro B-Aktie

- Zum 31.12.2014	93,86
- Zum 27.05.2014 (Auflagedatum)	100,00

Anzahl der C-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	751.601,32
ausgegebene Aktien	2.563.578,72
zurückgenommene Aktien	- 502.371,48
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2.812.808,56

Nettoinventarwert pro C-Aktie

- Zum 31.12.2014	105,41
- Zum 31.12.2013	105,39
- Zum 31.12.2012	103,08

Anzahl der D-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	30.510,00
ausgegebene Aktien	20.880,00
zurückgenommene Aktien	- 14.640,00
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	36.750,00

Nettoinventarwert pro D-Aktie

- Zum 31.12.2014	96,18
- Zum 31.12.2013	99,57
- Zum 29.05.2013 (Auflagedatum)	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2014
(in USD)

Anzahl der A1-CHF-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	36.252,58
ausgegebene Aktien	6.019,70
zurückgenommene Aktien	- 8.021,99
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	34.250,29

Nettoinventarwert pro A1-CHF-Aktie

- Zum 31.12.2014	103,58
- Zum 31.12.2013	104,05
- Zum 31.12.2012	102,84

Anzahl der A2-EUR-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	144.982,16
ausgegebene Aktien	71.457,69
zurückgenommene Aktien	- 74.714,34
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	141.725,51

Nettoinventarwert pro A2-EUR-Aktie

- Zum 31.12.2014	103,98
- Zum 31.12.2013	104,20
- Zum 31.12.2012	102,83

Anzahl der B1-CHF-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-
ausgegebene Aktien	50,00
zurückgenommene Aktien	-
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	50,00

Nettoinventarwert pro B1-CHF-Aktie

- Zum 31.12.2014	94,00
- zum 27.05.2014 (Auflagedatum)	100,00

Anzahl der B2-EUR-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-
ausgegebene Aktien	13.599,00
zurückgenommene Aktien	- 875,00
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	12.724,00

Nettoinventarwert pro B2-EUR-Aktie

- Zum 31.12.2014	94,09
- zum 27.05.2014 (Auflagedatum)	100,00

Anzahl der C1-CHF-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	528.645,14
ausgegebene Aktien	430.769,92
zurückgenommene Aktien	- 185.288,28
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	774.126,78

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2014
(in USD)

Nettoinventarwert pro C1-CHF-Aktie

- Zum 31.12.2014	104,75
- Zum 31.12.2013	104,74
- Zum 31.12.2012	102,89

Anzahl der C2-EUR-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	486.266,21
ausgegebene Aktien	301.022,68
zurückgenommene Aktien	- 161.224,43
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	626.064,76

Nettoinventarwert pro C2-EUR-Aktie

- Zum 31.12.2014	105,37
- Zum 31.12.2013	104,99
- Zum 31.12.2012	102,92

Anzahl der D1-CHF-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-
ausgegebene Aktien	50,00
zurückgenommene Aktien	-
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	50,00

Nettoinventarwert pro D1-CHF-Aktie

- zum 31.12.2014	93,56
- zum 04.08.2014 (Auflagedatum)	100,00

Anzahl der D2-EUR-Aktien

- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20.450,00
- ausgegebene Aktien	50.851,09
- zurückgenommene Aktien	- 291,37
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	71.009,72

Nettoinventarwert pro D2-EUR-Aktie

- Zum 31.12.2014	102,66
- Zum 31.12.2013	104,44
- Zum 22.08.2013 (Auflagedatum)	100,00

Anzahl der R-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-
ausgegebene Aktien	275.817,24
zurückgenommene Aktien	- 57.403,14
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	218.414,10

Nettoinventarwert pro R-Aktie

- Zum 31.12.2014	98,45
- zum 26.03.2014 (Auflagedatum)	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen

zum 31. Dezember 2014
(in USD)

Währung	Stückzahl/ Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettoteil- fondsver- mögens
---------	------------------------	-------------	---------------	-----------	--

Wertpapierbestand

Amtlich notierte Wertpapiere

Anleihen

EUR	200.000	Zagrebacki Holding D.O.O. 5.5% 10/07/2017	247.137,50	230.013,66	0,04
			247.137,50	230.013,66	0,04
USD	1.750.000	Access Bank PLC Regs 9.25% 24/06/2021	1.763.623,09	1.618.750,00	0,28
USD	5.750.000	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 5.75% 09/10/2023	5.866.875,17	5.922.500,00	1,02
USD	2.450.000	AES Andres Dominicana Ltd/Itabo Dominicana Ltd Regs 9.5% 12/11/2020	2.624.266,71	2.658.250,00	0,46
USD	2.250.000	Afren PLC Regs 10.25% 08/04/2019	2.412.461,64	1.473.750,00	0,25
USD	1.500.000	Afren PLC Regs 6.625% 09/12/2020	1.444.945,66	855.000,00	0,15
USD	700.000	African Bank Ltd EMTN 6% 15/06/2016	709.591,33	549.500,00	0,09
USD	6.250.000	African Bank Ltd EMTN 8.125% 24/02/2017	6.544.823,34	5.000.000,00	0,86
USD	7.750.000	African Export-Import Bank EMTN 4.75% 29/07/2019	7.727.362,34	7.663.742,50	1,32
USD	2.000.000	African Minerals Ltd 8.5% 10/02/2017	1.908.250,00	200.000,00	0,03
USD	5.000.000	Ageas Capital Asia Ltd 4.125% 25/04/2023	4.476.059,45	4.858.049,50	0,83
USD	3.975.000	Alam Synergy Pte LTD Regs 6.95% 27/03/2020	3.853.967,03	3.676.875,00	0,63
USD	4.900.000	Alfa Bank OJSC Via Alfa Bond Issuance PLC Regs 7.75% 28/04/2021	5.236.669,07	4.193.733,60	0,72
USD	500.000	AngloGold Ashanti Holdings PLC 8.5% 30/07/2020	531.361,87	526.875,00	0,09
USD	2.500.000	Atento Luxco 1 SA Regs 7.375% 29/01/2020	2.527.159,66	2.443.750,00	0,42
USD	3.000.000	Ausdrill Finance Pty Ltd Regs 6.875% 01/11/2019	2.872.073,68	2.445.000,00	0,42
USD	526.124	Autopistas del Nordeste Cayman Ltd Regs 9.39% 15/04/2024	536.147,10	491.925,71	0,09
USD	7.445.000	Banco BTG Pactual SA/Cayman Islands Regs 4% 16/01/2020	6.905.415,33	6.737.725,00	1,16
USD	4.300.000	Banco Daycoval SA Regs 5.75% 19/03/2019	4.364.976,76	4.300.946,00	0,74
USD	3.000.000	Banco de Credito del Peru/Panama Regs 6.875% 16/09/2026	3.320.673,72	3.282.000,00	0,56
USD	6.382.000	Banco Internacional del Peru SAA Regs 6.625% 19/03/2029	6.597.852,53	6.812.785,00	1,17
USD	3.452.000	Banco Votorantim SA Regs 7.375% 21/01/2020	3.780.774,68	3.667.750,00	0,63
USD	1.709.000	Banglalink Digital Communications Ltd Regs 8.625% 06/05/2019	1.792.906,50	1.704.727,50	0,29
USD	4.700.000	Bank Pozitif Kredi Ve Kalkinma Bankasi AS 5% 07/02/2018	4.661.219,14	4.695.300,00	0,81
USD	3.962.000	Bantrab Senior Trust Regs 9% 14/11/2020	4.040.811,92	4.209.625,00	0,72
USD	2.097.343	Bio Pappel SAB de CV Regs 10% 27/08/2016	2.070.572,50	2.097.343,00	0,36
USD	4.700.000	Bluewater Holding BV 10% 10/12/2019	4.977.375,97	4.253.500,00	0,73
USD	2.612.000	Borets Finance Ltd Regs 7.625% 26/09/2018	2.586.929,88	1.880.640,00	0,32
USD	7.488.000	Braskem Finance Ltd Regs 5.75% 15/04/2021	7.558.109,33	7.595.585,34	1,30
USD	6.050.000	Burgan Finance No. 1 Jersey Ltd Regs 7.875% 29/09/2020	6.805.722,90	6.981.700,00	1,20
USD	2.150.000	CA La Electricidad de Caracas 8.5% 10/04/2018	1.992.974,29	806.250,00	0,14
USD	3.200.000	Caiyu Holdings Ltd Regs 8.75% 24/01/2020	3.092.638,10	2.981.728,00	0,51
USD	3.340.000	Ceagro Agricola Ltda Regs 10.75% 16/05/2016	3.375.060,32	3.465.250,00	0,60
USD	6.200.000	Centrais Eletricas Brasileiras SA Regs 5.75% 27/10/2021	6.131.090,98	5.905.500,00	1,01
USD	4.570.000	CFG Investment SAC Regs 9.75% 30/07/2019	4.311.099,57	4.084.437,50	0,70
USD	2.500.000	Charming Light Investments Ltd EMTN 5% 03/09/2024	2.481.370,80	2.506.167,50	0,43
USD	2.600.000	China Automation Group Ltd 7.75% 20/04/2016	2.573.234,68	2.600.000,00	0,45
USD	9.500.000	China Cinda Finance 2014 Ltd Regs 5.625% 14/05/2024	9.465.413,87	9.921.847,50	1,70
USD	3.000.000	China Hongqiao Group Ltd 6.875% 03/05/2018	3.024.716,69	2.859.840,00	0,49
USD	1.000.000	China Shanshui Cement Group Ltd Regs 10.5% 27/04/2017	1.055.374,28	1.048.750,00	0,18
USD	2.300.000	Cia Minera Ares SAC Regs 7.75% 23/01/2021	2.346.341,29	2.300.000,00	0,39
USD	1.500.000	CIFI Holdings Group Co Ltd 12.25% 15/04/2018	1.594.724,44	1.642.500,00	0,28
USD	2.400.000	CIFI Holdings Group Co Ltd 8.875% 27/01/2019	2.469.661,95	2.402.328,00	0,41
USD	685.000	City of Kiev Ukraine Via CS International Regs 8% 06/11/2015	658.551,01	469.362,00	0,08
USD	2.000.000	Cobre Del Mayo SA de CV Regs 10.75% 15/11/2018	1.909.632,90	1.850.000,00	0,32

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2014
(in USD)

Währung	Stückzahl/ Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettoteil- fondsver- mögens
---------	------------------------	-------------	---------------	-----------	--

Wertpapierbestand

Amtlich notierte Wertpapiere

Anleihen

USD	3.750.000	Comfeed Finance BV Regs 6% 02/05/2018	3.691.353,11	3.515.625,00	0,60
USD	940.000	Commercial Bank Privatbank JSC Via Standard Bank 5.799% 09/02/2016	821.982,55	484.288,00	0,08
USD	2.250.000	Corp Azucarera del Peru SA Regs 6.375% 02/08/2022	2.072.801,02	2.008.125,00	0,35
USD	4.400.000	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance PLC Regs 8.7% 13/11/2018	4.304.605,14	2.552.000,00	0,44
USD	5.300.000	CSN Resources SA Regs 6.5% 21/07/2020	5.405.177,46	4.929.000,00	0,85
USD	1.500.000	Debt and Asset Trading Corp Regs 1% 10/10/2025	825.078,62	832.500,00	0,14
USD	910.000	Development Bank of Kazakhstan JSC EMTN 6.5% 03/06/2020	954.375,97	925.925,00	0,16
USD	750.000	DFCC Bank 9.625% 31/10/2018	810.315,40	818.913,19	0,14
USD	4.250.000	Diamond Bank PLC Regs 8.75% 21/05/2019	4.184.387,35	3.655.850,00	0,63
USD	250.000	Eastcomtrans LLP 7.75% 22/04/2018	243.376,62	236.250,00	0,04
USD	3.500.000	Ecuador Government International Bond Regs 7.95% 20/06/2024	3.596.416,03	3.045.000,00	0,52
USD	3.000.000	Empresa Electrica Angamos SA Regs 4.875% 25/05/2029	2.964.290,90	2.958.750,00	0,51
USD	6.300.000	Empresas ICA SAB de CV Regs 8.875% 29/05/2024	6.256.307,28	5.859.000,00	1,01
USD	1.000.000	Empresas ICA SAB de CV Regs 8.9% 04/02/2021	1.029.518,76	966.000,00	0,17
USD	3.000.000	Evraz Group SA Regs 6.5% 22/04/2020	2.742.746,30	2.322.462,00	0,40
USD	3.250.000	Far East Capital Ltd SA Regs 8.75% 02/05/2020	3.268.155,60	1.381.900,00	0,24
USD	3.500.000	Financiera Independencia SAB de CV Regs 7.5% 03/06/2019	3.538.415,74	3.482.500,00	0,60
USD	2.790.000	Franshion Development Ltd Regs 6.75% 15/04/2021	2.842.084,17	3.006.225,00	0,52
USD	3.350.000	Gajah Tunggal Tbk PT Regs 7.75% 06/02/2018	3.358.594,33	3.150.675,00	0,54
USD	12.500.000	Gazprom Neft OAO Via GPN Capital SA Regs 6% 27/11/2023	12.550.472,35	10.031.250,00	1,72
USD	4.200.000	Genel Energy Finance Ltd 7.5% 14/05/2019	4.203.116,70	3.591.000,00	0,62
USD	7.050.000	Global Bank Corp Regs 5.125% 30/10/2019	7.067.473,01	7.126.125,00	1,22
USD	5.066.000	Gold Fields Orogen Holding BVI Ltd Regs 4.875% 07/10/2020	4.584.163,80	4.280.770,00	0,74
USD	5.600.000	Golden Eagle Retail Group Ltd Regs 4.625% 21/05/2023	5.537.357,30	5.150.448,80	0,88
USD	4.250.000	Golden Legacy PTE Ltd Regs 9% 24/04/2019	4.316.716,56	4.016.250,00	0,69
USD	1.000.000	Greenko Dutch BV Regs 8% 01/08/2019	1.000.571,27	897.470,00	0,15
USD	5.350.000	Grupo Aval Ltd Regs 4.75% 26/09/2022	5.219.180,57	5.182.812,50	0,89
USD	2.750.000	Grupo Papelero Scribe SA de CV Regs 8.875% 07/04/2020	2.760.688,90	2.681.250,00	0,46
USD	3.500.000	GTL Trade Finance Inc Regs 5.893% 29/04/2024	3.637.690,46	3.403.750,00	0,59
USD	1.000.000	Gulf Keystone Petroleum Ltd GKP 6.25% 18/10/2017	839.936,31	599.300,00	0,10
USD	1.800.000	Gulf Keystone Petroleum Ltd Regs 13% 18/04/2017	1.788.944,42	1.260.000,00	0,22
USD	2.500.000	Harkand Finance Inc 7.5% 28/03/2019	2.505.692,58	2.087.500,00	0,36
USD	5.000.000	Helios Towers Finance Netherlands BV 8.375% 15/07/2019	5.003.403,39	4.500.000,00	0,77
USD	1.450.000	Home Credit & Finance Bank OOO Via Eurasia Capital SA Regs 10.5% 19/04/2021	1.450.962,88	906.540,00	0,16
USD	800.000	Home Credit & Finance Bank OOO Via Eurasia Capital SA Regs 9.375% 24/04/2020	827.545,76	552.000,00	0,10
USD	2.200.000	Hyva Global BV Regs 8.625% 24/03/2016	2.163.616,71	2.112.000,00	0,36
USD	1.000.000	Indo Energy Finance II BV Regs 6.375% 24/01/2023	891.064,14	665.530,00	0,11
USD	905.000	Industrial Subordinated Trust Regs 8.25% 27/07/2021	978.632,35	988.712,50	0,17
USD	2.900.000	Instituto Costarricense de Electricidad Regs 6.95% 10/11/2021	3.111.220,41	3.030.500,00	0,52
USD	1.000.000	International Bank of Azerbaijan 6.17% 10/05/2017	992.684,56	951.800,00	0,16
USD	2.500.000	International Bank of Azerbaijan OJSC Via Rubrika Finance Co Ltd EMTN 7.75% 26/09/2018	2.614.386,95	2.437.500,00	0,42
USD	1.000.000	Israel Electric Corp 5% 12/11/2024	990.434,63	1.001.004,80	0,17
USD	200.000	Itau Unibanco Holding SA Regs 6.2% 21/12/2021	213.305,48	211.350,00	0,04
USD	3.500.000	Kaisa Group Holdings Ltd Regs 10.25% 08/01/2020	3.631.565,03	2.563.750,00	0,44
USD	2.600.000	Kaspi Bank JSC Regs 9.875% 28/10/2016	2.618.348,62	2.587.000,00	0,44
USD	8.350.000	KazAgro National Management Holding JSC Regs 4.625% 24/05/2023	7.916.803,92	7.055.750,00	1,21

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2014
(in USD)

Währung	Stückzahl/ Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettoteil- fondsver- mögens
---------	------------------------	-------------	---------------	-----------	--

Wertpapierbestand

Amtlich notierte Wertpapiere

Anleihen

USD	7.000.000	King Power Capital Ltd 5.625% 03/11/2024	7.113.586,88	7.302.386,00	1,25
USD	7.350.000	Klabin Finance SA Regs 5.25% 16/07/2024	7.306.418,34	7.184.625,00	1,23
USD	4.000.000	Kuwait Energy Co Regs 9.5% 04/08/2019	4.000.000,00	3.666.000,00	0,63
USD	5.000.000	Leighton Finance USA Pty Ltd Regs 5.95% 13/11/2022	5.247.010,94	5.305.610,00	0,91
USD	5.300.000	Marquee Land Pte Ltd Regs 9.75% 05/08/2019	5.150.344,86	5.247.000,00	0,90
USD	5.400.000	Masisa SA Regs 9.5% 05/05/2019	5.545.961,27	5.184.000,00	0,89
USD	500.000	Mastellone Hermanos SA Regs 12.625% 03/07/2021	500.000,00	469.102,50	0,08
USD	2.000.000	Maxcom Telecommunicaciones SAB de CV 6% 15/06/2020	1.827.875,00	1.720.000,00	0,30
USD	8.350.000	Mersin Uluslararası Liman İşletmeciliği AS Regs 5.875% 12/08/2020	8.492.381,27	8.988.775,00	1,54
USD	3.600.000	Mexico Generadora de Energía S de rl Regs 5.5% 06/12/2032	3.712.960,64	3.538.800,00	0,61
USD	1.500.000	MHP SA Regs 8.25% 02/04/2020	1.396.030,40	1.035.450,00	0,18
USD	2.000.000	MIE Holdings Corp Regs 7.5% 25/04/2019	1.982.458,20	1.544.260,00	0,27
USD	7.100.000	Minerva Luxembourg SA Regs 7.75% 31/01/2023	7.203.942,33	6.975.750,00	1,20
USD	2.900.000	Mobile Telesystems OJSC via MTS International Funding Ltd Regs 8.625% 22/06/2020	3.051.100,38	2.852.579,20	0,49
USD	2.400.000	Mriya Agro Holding PLC Regs 9.45% 19/04/2018 (in default)	2.251.620,62	300.000,00	0,05
USD	3.600.000	Newcrest Finance Pty Ltd Regs 4.2% 01/10/2022	3.320.575,61	3.250.105,20	0,56
USD	3.000.000	Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt Regs 7.875% 21/05/2020	3.028.872,14	2.996.250,00	0,51
USD	2.075.000	Noble Group Ltd Regs 6.75% 29/01/2020	2.205.695,03	2.293.290,00	0,39
USD	2.100.000	Norshore Atlantic BV 12% 21/12/2018	2.202.516,45	1.669.500,00	0,29
USD	5.500.000	Novatek OAO via Novatek Finance Ltd Regs 4.422% 13/12/2022	4.891.822,49	4.125.000,00	0,71
USD	4.250.000	OAS Finance Ltd Regs 8% 02/07/2021	4.281.813,42	1.503.437,50	0,26
USD	1.703.000	OAS Investments GmbH Regs 8.25% 19/10/2019	1.740.498,35	630.961,50	0,11
USD	9.000.000	OCP SA Regs 5.625% 25/04/2024	8.959.169,02	9.483.750,00	1,63
USD	1.000.000	Odebrecht Finance Ltd Regs 4.375% 25/04/2025	860.702,23	865.000,00	0,15
USD	10.687.950	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd Regs 6.75% 01/10/2022	10.901.686,93	9.752.754,38	1,68
USD	3.250.000	Offshore Drilling Holding SA Regs 8.625% 20/09/2020	3.520.066,15	2.876.250,00	0,49
USD	7.550.000	Oi SA Regs 5.75% 10/02/2022	7.644.344,11	7.068.687,50	1,21
USD	5.050.000	Oro Negro Drilling Pte Ltd 7.5% 24/01/2019	5.093.816,12	4.279.875,00	0,73
USD	4.085.000	Ottawa Holdings Pte Ltd Regs 5.875% 16/05/2018	3.867.354,14	3.288.425,00	0,56
USD	600.000	Pacific Rubiales Energy Corp Regs 5.125% 28/03/2023	502.559,29	478.560,00	0,08
USD	1.500.000	Pakuwon Prima Pte Ltd 7.125% 02/07/2019	1.520.714,93	1.486.287,00	0,26
USD	1.000.000	Pertamina Persero PT Regs 4.3% 20/05/2023	916.509,22	960.000,00	0,16
USD	8.350.000	Pertamina Persero PT Regs 5.25% 23/05/2021	8.237.142,42	8.677.737,50	1,49
USD	2.000.000	Petrobras Global Finance BV 6.25% 17/03/2024	2.069.006,62	1.915.160,00	0,33
USD	1.000.000	Petroleos de Venezuela SA Regs 12.75% 17/02/2022	1.021.130,19	532.500,00	0,09
USD	4.000.000	Polyus Gold International Ltd Regs 5.625% 29/04/2020	3.039.862,76	3.480.000,00	0,60
USD	5.072.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina Regs 10.875% 26/01/2021	4.455.738,66	4.818.400,00	0,83
USD	14.250.000	Rio Oil Finance Trust Series 2014-1 Regs 6.25% 06/07/2024	14.689.615,53	13.629.897,00	2,34
USD	1.800.000	Rolta Americas LLC Regs 8.875% 24/07/2019	1.791.892,15	1.552.500,00	0,27
USD	4.500.000	Rolta LLC Regs 10.75% 16/05/2018	4.581.789,28	4.185.000,00	0,72
USD	12.300.000	Rosneft Oil Co via Rosneft International Finance Ltd Regs 4.199% 06/03/2022	11.161.909,45	9.055.875,00	1,56
USD	5.250.000	Russian Railways via RZD Capital PLC Regs 5.7% 05/04/2022	4.228.299,68	4.184.013,75	0,72
USD	2.684.353	Ruta Del Maipo Sociedad Concesionaria SA Regs 7.373% 15/06/2022	2.971.088,35	2.982.630,25	0,51
USD	2.680.000	SAN Miguel Industrias Pet SA Regs 7.75% 06/11/2020	2.743.479,31	2.800.600,00	0,48
USD	9.501.000	Sberbank of Russia Via SB Capital SA Regs 5.5% 26/02/2024	8.858.642,40	7.060.383,12	1,21
USD	4.811.433	Schahin II Finance Co SPV Ltd Regs 5.875% 25/09/2022	4.953.153,99	3.874.647,25	0,67
USD	5.215.000	Scotiabank Peru SA Regs 4.5% 13/12/2027	4.799.641,60	5.084.625,00	0,87

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2014
(in USD)

Währung	Stückzahl/ Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettoteil- fondsver- mögens
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Anleihen					
USD	4.750.000	Sea Trucks Group 9% 26/03/2018	4.718.224,91	3.443.750,00	0,59
USD	4.442.000	Servicios Corporativos Javer SAPI de CV Regs 9.875% 06/04/2021	4.764.238,73	4.808.465,00	0,83
USD	3.150.000	Seven Energy Ltd/Nigeria Regs 10.25% 11/10/2021	3.124.706,37	2.905.875,00	0,50
USD	1.500.000	Sixsigma Networks Mexico SA de CV Regs 8.25% 07/11/2021	1.500.000,00	1.526.250,00	0,26
USD	7.300.000	Sound Global Ltd 11.875% 10/08/2017	7.743.266,27	7.923.120,70	1,36
USD	50.000	Standard Bank PLC GMTN 8.125% 02/12/2019	55.947,88	55.625,00	0,01
USD	1.750.000	Sunac China Holdings Ltd 9.375% 05/04/2018	1.758.244,19	1.803.375,00	0,31
USD	5.000.000	Texhong Textile Group Ltd 6.5% 18/01/2019	4.966.517,92	4.762.500,00	0,82
USD	4.950.000	Tinkoff Credit Systems Via TCS Finance Ltd EMTN 14% 06/06/2018	5.280.037,34	3.614.490,00	0,62
USD	1.500.000	TiZir Ltd 9% 28/09/2017	1.535.414,23	1.207.500,00	0,21
USD	6.700.000	TMK OAO Via TMK Capital SA Regs 6.75% 03/04/2020	5.787.819,26	3.819.000,00	0,66
USD	1.600.000	Tonon Bioenergia SA Regs 9.25% 24/01/2020	1.493.363,80	904.000,00	0,16
USD	1.300.000	Topaz Marine SA Regs 8.625% 01/11/2018	1.361.570,27	1.200.940,00	0,21
USD	1.100.000	Tullow Oil PLC Regs 6.25% 15/04/2022	993.396,38	935.000,00	0,16
USD	5.000.000	Turkiye Is Bankasi Regs 5% 25/06/2021	4.969.159,24	5.090.000,00	0,87
USD	500.000	UKRLANDFARMING PLC Regs 10.875% 26/03/2018	481.687,52	212.500,00	0,04
USD	5.000.000	Unifin Financiera SAPI de CV SOFOM ENR Regs 6.25% 22/07/2019	4.912.824,72	4.600.000,00	0,79
USD	3.300.000	Uranium One Investments Inc Regs 6.25% 13/12/2018	3.220.757,68	2.459.160,00	0,42
USD	1.100.000	USJ Acucar e Alcool SA Regs 9.875% 09/11/2019	1.100.152,66	794.750,00	0,14
USD	3.500.000	Vedanta Resources PLC Regs 8.25% 07/06/2021	3.664.847,10	3.500.000,00	0,60
USD	700.000	Videocon Industries Ltd VCLF 6.75% 16/12/2015	615.250,00	615.300,00	0,11
USD	3.550.000	VimpelCom Holdings BV Regs 7.504% 01/03/2022	3.683.685,99	2.928.750,00	0,50
USD	8.976.000	Vingroup JSC Regs 11.625% 07/05/2018	9.551.286,14	9.514.560,00	1,63
USD	1.900.000	Virgolino de Oliveira Finance Ltd Regs 10.5% 28/01/2018	1.531.476,11	133.000,00	0,02
USD	3.250.000	VLL International Inc 7.45% 29/04/2019	3.273.334,15	3.280.491,50	0,56
USD	13.100.000	Vnesheconombank Via VEB Finance PLC Regs 5.942% 21/11/2023	12.857.464,24	10.290.836,00	1,77
USD	5.700.000	Volcan Cia Minera SAA Regs 5.375% 02/02/2022	5.516.148,42	5.645.280,00	0,97
USD	3.850.000	VTB Bank OJSC Via VTB Capital SA Regs 6.95% 17/10/2022	3.979.368,07	2.868.250,00	0,49
USD	9.700.000	Wanda Properties International Co Ltd 7.25% 29/01/2024	9.963.677,48	10.859.625,30	1,86
USD	500.000	West China Cement Ltd 6.5% 11/09/2019	493.263,20	479.584,00	0,08
USD	245.000	WPE International Cooperatief UA Regs 10.375% 30/09/2020	220.500,00	49.612,50	0,01
USD	2.400.000	Wuzhou International Holdings Ltd Regs 13.75% 26/09/2018	2.449.753,43	2.538.000,00	0,44
USD	2.150.000	Yancoal International Resources Development Co Ltd Regs 5.73% 16/05/2022	2.186.879,54	1.945.750,00	0,33
USD	4.000.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS Regs 5.5% 06/12/2022	3.773.363,13	3.850.400,00	0,66
USD	500.000	Yingde Gases Investment Ltd Regs 7.25% 28/02/2020	496.887,95	422.500,00	0,07
USD	2.850.000	Yingde Gases Investment Ltd Regs 8.125% 22/04/2018	2.915.886,27	2.629.638,00	0,45
USD	4.200.000	Yuzhou Properties Co Ltd 8.625% 24/01/2019	4.180.207,76	4.088.616,00	0,70
USD	2.250.000	Zoomlion HK SPV Co Ltd Regs 6.125% 20/12/2022	2.200.683,75	2.076.750,00	0,36
			642.470.916,13	585.583.324,09	100,56
Summe des Wertpapierbestandes			642.718.053,63	585.813.337,75	100,60
Bankguthaben					
				12.211.779,57	2,10
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)					
				-15.724.059,13	-2,70
Nettoteilfondsvermögen					
				582.301.058,19	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014

Wirtschaftliche Aufgliederung (in Prozent des Nettoteilfondsvermögens)

Banken	31,41	%
Energie	13,08	%
Immobilien	8,26	%
Bauingenieurwesen	6,22	%
Rohstoffindustrie	5,00	%
Chemie	3,96	%
Anleihen	3,08	%
Telekommunikationsdienstleistungen	3,05	%
Papier	2,94	%
Versorgungsbetrieb	2,90	%
Lebensmittel, Getränke und Tabak	2,65	%
Eisen- und Stahlindustrie	2,51	%
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	2,47	%
Transport	1,94	%
Verbrauchsgüter und Bekleidung	1,62	%
Agrikultur	1,47	%
Umwelt	1,36	%
Hotels, Restaurants und Freizeit	1,25	%
Software	0,99	%
Einzelhandel	0,88	%
Versicherungen	0,83	%
Media	0,56	%
Automobile und Bestandteile	0,54	%
Verpackung	0,48	%
Elektronische Ausrüstung	0,45	%
Maschinen	0,36	%
Baumaterialien	0,26	%
Stadt	0,08	%
Gesamt	100,60	%

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2014

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)
(in Prozent des Nettoteilfondsvermögens)

Kaimaninseln	12,36	%
Großherzogtum Luxemburg	9,58	%
British Virgin Islands	8,55	%
Irland	7,93	%
Mexico	5,71	%
Brasilien	5,69	%
Peru	5,49	%
Singapur	5,13	%
Vereinigte Staaten von Amerika	4,07	%
Türkei	3,88	%
Niederlande	3,85	%
Panama	2,24	%
Indonesien	2,19	%
Großbritannien	2,16	%
Hong Kong	1,94	%
Chile	1,91	%
Australien	1,89	%
Jersey	1,88	%
Kasachstan	1,85	%
Vietnam	1,77	%
Marokko	1,63	%
Nigeria	1,41	%
Supranationale Banken	1,32	%
Südafrika	0,95	%
Argentinien	0,91	%
Kuwait	0,63	%
Ecuador	0,52	%
Costa Rica	0,52	%
Ungarn	0,51	%
Kanada	0,50	%
Marshall-Inseln	0,36	%
Bangladesch	0,29	%
Venezuela	0,23	%
Israel	0,17	%
Sri Lanka	0,14	%
Indien	0,11	%
Österreich	0,11	%
Isle of Man	0,09	%
Zypern	0,09	%
Kroatien	0,04	%
Gesamt	100,60	%

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
Aktien				
EUR	RPG Byty Sro	0	1.360.000	0
EUR	Wind Acquisition Holdings Finance SA	164.410	0	-2.848.671
EUR	Zagrebacki Holding doo	0	0	0
USD	Access Bank PLC	2.750.000	1.000.000	0
USD	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA	7.750.000	2.000.000	0
USD	AES Andres Dominicana Ltd / Itabo Dominicana Ltd	500.000	0	0
USD	Afren PLC	5.250.000	1.500.000	0
USD	African Bank Ltd	2.550.000	300.000	0
USD	African Export-Import Bank	7.750.000	0	0
USD	African Minerals Ltd	2.000.000	0	0
USD	Ageas Capital Asia Ltd	2.850.000	0	0
USD	Alam Synergy Pte LTD	2.725.000	0	0
USD	Alfa Bank OJSC Via Alfa Bond Issuance PLC	1.850.000	0	0
USD	Anadolu Efes Biracilik Ve Malt Sanayii AS	1.000.000	1.000.000	0
USD	AngloGold Ashanti Holdings PLC	2.406.000	3.206.000	0
USD	Anton Oilfield Services Group/Hong Kong	500.000	3.150.000	0
USD	Atento Luxco 1 SA	2.500.000	0	0
USD	Ausdrill Finance Pty Ltd	2.000.000	0	0
USD	Autopistas del Nordeste Cayman Ltd	0	0	-24.430
USD	Bahrain Government International Bond	0	1.000.000	0
USD	Bakrie Telecom Pte Ltd	0	500.000	0
USD	Banco BTG Pactual SA/Cayman Islands	4.895.000	0	0
USD	Banco Daycoval SA	5.800.000	1.500.000	0
USD	Banco de Credito del Peru/Panama	3.000.000	0	0
USD	Banco Internacional del Peru SAA	9.382.000	4.500.000	0
USD	Banco Votorantim SA	752.000	0	0
USD	Banglalink Digital Communications Ltd	1.709.000	0	0
USD	Bank Pozitif Kredi ve Kalkinma Bankasi AS	1.000.000	0	0
USD	Banrab Senior Trust	2.712.000	0	0
USD	Berau Coal Energy Tbk PT	1.250.000	1.250.000	0
USD	Bharti Airtel International Netherlands BV	5.580.000	7.580.000	0
USD	Bio Pappel SAB de CV	0	0	0
USD	Bluewater Holding BV	4.700.000	0	0
USD	BMCE Bank	0	1.000.000	0
USD	Borets Finance Ltd	1.977.000	1.415.000	0
USD	Braskem Finance Ltd	9.938.000	3.250.000	0
USD	BRF SA	500.000	4.850.000	0
USD	Burgan Finance No. 1 Jersey Ltd	8.050.000	2.000.000	0
USD	CA La Electricidad de Caracas	0	0	0
USD	Caifu Holdings Ltd	3.200.000	0	0
USD	Ceagro Agricola Ltda	1.445.000	0	0
USD	Cencosud SA	1.000.000	2.940.000	0
USD	Centrais Eletricas Brasileiras SA	3.700.000	0	0
USD	CFG Investment SAC	3.300.000	1.250.000	0
USD	Charming Light Investments Ltd	4.500.000	2.000.000	0
USD	China Automation Group Ltd	0	0	0
USD	China Cinda Finance 2014 Ltd	19.000.000	9.500.000	0
USD	China Hongqiao Group Ltd	3.000.000	0	0
USD	China Overseas Grand Oceans Finance Cayman II Ltd	4.000.000	4.000.000	0
USD	China SCE Property Holdings Ltd	0	1.200.000	0
USD	China Shanshui Cement Group Ltd	1.000.000	0	0
USD	China Taiping New Horizon Ltd	500.000	1.400.000	0

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
Aktien				
USD	Cia Minera Ares SAC	2.300.000	0	0
USD	CIFI Holdings Group Co Ltd	2.900.000	1.300.000	0
USD	City of Kiev Ukraine Via CS International	685.000	0	0
USD	City of Kyiv Via Kyiv Finance PLC	0	950.000	0
USD	Cobre Del Mayo SA de CV	2.000.000	0	0
USD	Columbus International Inc	1.000.000	1.000.000	0
USD	Comfeed Finance BV	3.250.000	2.500.000	0
USD	Commercial Bank Privatbank JSC Via Standard Bank	0	0	0
USD	Consorcio Transmantaro SA	0	1.500.000	0
USD	CORE Education & Technologies Ltd	0	450.000	0
USD	Corp Azucarera del Peru SA	2.250.000	0	0
USD	Corp Pesquera Inca SAC	2.000.000	2.000.000	0
USD	Country Garden Holdings Co Ltd	0	1.000.000	0
USD	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance PLC	2.850.000	250.000	0
USD	Credito Real SAB de CV	4.305.000	4.305.000	0
USD	CSN Resources SA	6.500.000	1.200.000	0
USD	Dah Sing Bank Ltd	2.000.000	2.000.000	0
USD	Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd	2.000.000	3.050.000	0
USD	Debt and Asset Trading Corp	1.500.000	1.500.000	0
USD	Development Bank of Kazakhstan JSC	1.000.000	1.840.000	0
USD	DFCC Bank	1.250.000	500.000	0
USD	Diamond Bank PLC	5.250.000	1.000.000	0
USD	DME Airport Ltd	1.700.000	3.700.000	0
USD	Eastcomtrans LLP	250.000	0	0
USD	Eastern and Southern African Trade and Development Bank	0	2.000.000	0
USD	Ecuador Government International Bond	4.750.000	1.250.000	0
USD	EMATUM Via Mozambique EMATUM Finance 2020 BV	515.000	3.065.000	0
USD	Emirates NBD PJSC	0	2.700.000	0
USD	Empresa Electrica Angamos SA	3.000.000	0	0
USD	Empresas ICA SAB de CV	7.300.000	0	0
USD	ENA Norte Trust	0	5.476.032	-135.076
USD	Eskom Holdings SOC Ltd	5.750.000	8.250.000	0
USD	Essar Energy Investment Ltd	0	1.900.000	0
USD	Evraz Group SA	4.500.000	1.500.000	0
USD	Far East Capital Ltd SA	0	0	0
USD	Ferreycorp SAA	1.000.000	1.000.000	0
USD	Financiera Independencia SAB de CV	5.100.000	1.600.000	0
USD	Franshion Development Ltd	2.790.000	0	0
USD	Fufeng Group Ltd	300.000	1.550.000	0
USD	Gajah Tunggal Tbk PT	1.500.000	600.000	0
USD	Gazprom Neft OAO Via GPN Capital SA	9.800.000	0	0
USD	Genel Energy Finance PLC	4.200.000	0	0
USD	Global Bank Corp	7.050.000	4.050.000	0
USD	Globe Luxembourg SCA	0	1.500.000	0
USD	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	3.150.000	0	0
USD	Golden Eagle Retail Group Ltd	600.000	0	0
USD	Golden Legacy PTE Ltd	5.250.000	1.000.000	0
USD	Greenko Dutch BV	1.000.000	0	0
USD	Grupo Aval Ltd	500.000	0	0
USD	Grupo Papelero Scribe SA de CV	1.150.000	0	0
USD	GTL Trade Finance Inc	3.500.000	0	0
USD	Gulf Keystone Petroleum Ltd	4.656.000	1.856.000	0
USD	Harkand Finance Inc	3.500.000	1.000.000	0

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
Aktien				
USD	Helios Towers Finance Netherlands BV	9.000.000	4.000.000	0
USD	Hengdeli Holdings Ltd	500.000	1.000.000	0
USD	Home Credit & Finance Bank OOO Via Eurasia Capital SA	250.000	0	0
USD	Hyva Global BV	500.000	0	0
USD	Iceland Government International Bond	0	1.000.000	0
USD	Indian Oil Corp Ltd	2.000.000	2.500.000	0
USD	Indo Energy Finance II BV	250.000	0	0
USD	Industrial Senior Trust	250.000	4.120.000	0
USD	Industrial Subordinated Trust	905.000	0	0
USD	Instituto Costarricense de Electricidad	500.000	500.000	0
USD	International Bank of Azerbaijan OJSC Via Rubrika Finance Co Ltd	9.000.000	5.500.000	0
USD	Israel Electric Corp Ltd	1.000.000	0	0
USD	Itau Unibanco Holding SA/Cayman Island	1.000.000	4.800.000	0
USD	Kaisa Group Holdings Ltd	250.000	0	0
USD	Kaspi Bank JSC	700.000	0	0
USD	KazAgro National Management Holding JSC	2.750.000	500.000	0
USD	Kenya Government International Bond	1.500.000	1.500.000	0
USD	King Power Capital Ltd	7.000.000	0	0
USD	Klabin Finance SA	7.350.000	0	0
USD	KOC Holding AS	300.000	2.800.000	0
USD	Kuwait Energy PLC	8.000.000	4.000.000	0
USD	Kuwait Projects Co	0	3.050.000	0
USD	Leighton Finance USA Pty Ltd	1.000.000	0	0
USD	Marquee Land Pte Ltd	5.000.000	2.500.000	2.800.000
USD	Masisa SA	5.400.000	0	0
USD	Mastellone Hermanos SA	1.000.000	500.000	0
USD	Maxcom Telecomunicaciones SAB de CV	2.000.000	0	0
USD	Mersin Uluslararası Liman Isletmeciliği AS	6.200.000	0	0
USD	Mexico Generadora de Energía S de rl	500.000	0	0
USD	MHP SA	1.500.000	0	0
USD	Midwest Vanadium Pty Ltd	300.000	1.550.000	0
USD	MIE Holdings Corp	4.600.000	6.000.000	0
USD	Minerva Luxembourg SA	3.950.000	0	0
USD	MMC Norilsk Nickel OJSC via MMC Finance Ltd	0	3.350.000	0
USD	Mobile Telesystems OJSC via MTS International Funding Ltd	3.500.000	600.000	0
USD	Modernland Overseas Pte Ltd	1.800.000	0	-2.800.000
USD	MOL Group Finance SA	0	2.250.000	0
USD	MPM Global Pte Ltd	2.000.000	2.000.000	0
USD	Mriya Agro Holding PLC	500.000	500.000	0
USD	National Savings Bank	1.300.000	2.700.000	0
USD	Newcrest Finance Pty Ltd	3.600.000	0	0
USD	Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt	750.000	0	0
USD	Noble Group Ltd	1.500.000	6.500.000	0
USD	Nord Gold NV	5.150.000	5.150.000	0
USD	Norshore Atlantic BV	2.100.000	0	0
USD	Novatek OAO via Novatek Finance Ltd	11.000.000	5.500.000	0
USD	NTRP Via Interpipe Ltd	0	1.250.000	0
USD	OAS Finance Ltd	4.250.000	0	0
USD	OAS Investments GmbH	3.703.000	2.000.000	0
USD	Oceanografia SA de CV	1.000.000	1.400.000	0
USD	OCP SA	16.500.000	7.500.000	0
USD	Odebrecht Finance Ltd	2.190.000	0	-1.190.000
USD	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd	3.549.944	0	-391.884

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
Aktien				
USD	Offshore Drilling Holding SA	3.250.000	2.200.000	0
USD	Oi SA	2.900.000	0	0
USD	OJSC Novolipetsk Steel via Steel Funding Ltd	0	1.700.000	0
USD	Olam International Ltd	0	1.450.000	0
USD	Oro Negro Drilling Pte Ltd	6.450.000	1.400.000	0
USD	OSA Goliath Pte Ltd	0	1.500.000	0
USD	Ottawa Holdings Pte Ltd	1.785.000	0	0
USD	Pacific Rubiales Energy Corp	600.000	300.000	0
USD	Pakistan Government International Bond	3.000.000	3.000.000	0
USD	Pakuwon Prima Pte Ltd	1.500.000	0	0
USD	Pertamina Persero PT	11.300.000	4.000.000	0
USD	Perusahaan Gas Negara Persero Tbk PT	4.000.000	4.000.000	0
USD	Pesquera Exalmar S.A.A.	0	1.250.000	0
USD	Petrobras Global Finance BV	5.000.000	3.000.000	0
USD	Petroleos de Venezuela SA	500.000	0	0
USD	Polyus Gold International Ltd	4.000.000	0	0
USD	Provincia de Buenos Aires/Argentina	3.022.000	0	0
USD	Puma International Financing SA	600.000	600.000	0
USD	Rio Oil Finance Trust Series 2014-1	14.250.000	0	0
USD	Rolta Americas LLC	1.800.000	0	0
USD	Rolta LLC	1.950.000	0	0
USD	Rosneft Oil Co via Rosneft International Finance Ltd	14.300.000	2.000.000	0
USD	Russian Railways via RZD Capital PLC	13.500.000	8.250.000	0
USD	Ruta Del Maipo Sociedad Concesionaria SA	2.909.896	0	-225.543
USD	San Miguel Corp	0	1.450.000	0
USD	SAN Miguel Industrias Pet SA	1.660.000	2.180.000	0
USD	Sberbank of Russia Via SB Capital SA	9.501.000	0	0
USD	Schahin II Finance Co SPV Ltd	1.393.000	0	-269.867
USD	Scotiabank Peru SAA	5.215.000	0	0
USD	Sea Trucks Group Ltd	3.000.000	1.500.000	0
USD	Servicios Corporativos Javer SAPI de CV	5.693.000	2.501.000	0
USD	Seven Energy Ltd/Nigeria	5.400.000	2.250.000	0
USD	Sintex Industries Ltd	250.000	500.000	0
USD	Sixsigma Networks Mexico SA de CV	1.500.000	0	0
USD	Slovenia Government International Bond	0	3.300.000	0
USD	SOHO China Ltd	0	3.400.000	0
USD	Sound Global Ltd	2.600.000	0	0
USD	Sparkle Assets Ltd	900.000	2.000.000	0
USD	Standard Bank PLC	1.850.000	5.200.000	0
USD	Sunac China Holdings Ltd	750.000	750.000	0
USD	Texhong Textile Group Ltd	5.000.000	0	0
USD	Tinkoff Credit Systems Via TCS Finance Ltd	2.100.000	200.000	0
USD	TiZir Ltd	1.500.000	0	0
USD	TMK OAO Via TMK Capital SA	6.700.000	0	0
USD	Tonon Bioenergia SA	2.200.000	600.000	0
USD	Topaz Marine SA	1.300.000	1.000.000	0
USD	Tullow Oil PLC	1.100.000	0	0
USD	Tupy Overseas SA	3.400.000	3.400.000	0
USD	Turkiye Is Bankasi	5.000.000	0	0
USD	Turkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS	2.500.000	2.500.000	0
USD	UKRLANDFARMING PLC	500.000	0	0
USD	Unifin Financiera SAPI de CV SOFOM ENR	6.000.000	1.000.000	0
USD	Union Andina de Cementos SAA	4.000.000	4.000.000	0

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
Aktien				
USD	Uranium One Investments Inc	3.300.000	0	0
USD	USJ Acucar e Alcool SA	250.000	500.000	0
USD	Vedanta Resources PLC	3.500.000	4.500.000	0
USD	Videocon Industries Ltd	0	0	0
USD	VimpelCom Holdings BV	3.550.000	0	0
USD	Vingroup JSC	5.976.000	0	0
USD	Virgolino de Oliveira Finance SA	0	0	0
USD	VLL International Inc	4.750.000	1.500.000	0
USD	Vnesheconombank Via VEB Finance PLC	16.600.000	3.500.000	0
USD	Volcan Cia Minera SAA	500.000	0	0
USD	VTB Bank OJSC Via VTB Capital SA	1.250.000	4.000.000	0
USD	Wanda Properties International Co Ltd	9.700.000	0	0
USD	West China Cement Ltd	500.000	0	0
USD	Wind Acquisition Finance SA	0	300.000	-200.000
USD	WPE International Cooperatief UA	0	0	0
USD	Wuzhou International Holdings Ltd	900.000	0	0
USD	Yancoal International Resources Development Co Ltd	300.000	0	0
USD	Yapi ve Kredi Bankasi AS	4.500.000	4.000.000	0
USD	Yingde Gases Investment Ltd	800.000	500.000	0
USD	YPF SA	500.000	500.000	0
USD	Yuzhou Properties Co Ltd	4.200.000	1.000.000	0
USD	Zambia Government International Bond	2.000.000	2.000.000	0
USD	Zenith Bank PLC	4.000.000	4.000.000	0
USD	Zoomlion HK SPV Co Ltd	0	0	0

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Global Equities Fund

Vermögensaufstellung

zum 31. Dezember 2014
(in EUR)

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	14.485.632,19
Bankguthaben	26.443,26
Forderungen aus Wertpapiererträgen	15.923,49
Zinsforderungen aus Bankguthaben	0,77
Gesamtaktiva	<u>14.527.999,71</u>

Passiva

Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	30.356,10
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	11.375,36
Gesamtpassiva	<u>41.731,46</u>
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	<u>14.486.268,25</u>
Anzahl der im Umlauf befindlichen A-Aktien	2.327,00
Nettoinventarwert pro A-Aktie	126,04
Anzahl der im Umlauf befindlichen C-Aktien	111.363,58
Nettoinventarwert pro C-Aktie	127,45

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Global Equities Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens

vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014
(in EUR)

Erträge

Nettodividendenerträge	153.672,59
Zinserträge aus Bankguthaben	273,82
Erhaltene Kommissionen	5.013,54
Gesamterträge	<u>158.959,95</u>

Aufwendungen

Pauschalgebühr	137.754,95
Performancegebühr	0,05
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	4.814,78
Depotbankgebühr	5.531,69
Bankspesen und sonstige Gebühren	2.463,32
Zentralverwaltungsaufwand	44.762,36
Prüfungskosten	10.864,04
Sonstiger Verwaltungsaufwand	24.453,87
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	1.323,63
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	210,29
Sonstige Aufwendungen	1.663,65
Gesamtaufwendungen	<u>233.842,63</u>
Summe der Nettoerträge	<u>- 74.882,68</u>

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertminderungen)

- aus Wertpapieren	1.241.360,50
- aus Devisentermingeschäften	- 41.553,03
- aus Devisengeschäften	- 1.534,44
Realisiertes Ergebnis	<u>1.123.390,35</u>

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertminderungen)

- aus Wertpapieren	641.418,48
- aus Devisentermingeschäften	- 11.375,36
- aus Devisengeschäften	- 188,91

Ergebnis	<u>1.753.622,38</u>
----------	---------------------

Mittelzuflüsse	350.514,02
Mittlrückflüsse	- 115.811,67

Summe der Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	1.988.324,73
---	--------------

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	<u>12.497.943,52</u>
--	----------------------

Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahrs	<u>14.486.268,25</u>
---	----------------------

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Global Equities Fund

Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2014
(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

- zum 31.12.2014	14.486.268,25
- zum 31.12.2013	12.497.943,52
- zum 31.12.2012	-

Anzahl der A-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	50,00
ausgegebene Aktien	2.278,00
zurückgenommene Aktien	- 1,00
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2.327,00

Nettoinventarwert pro A-Aktie

- zum 31.12.2014	126,04
- zum 31.12.2013	111,14
- zum 04.03.2013 (Auflagedatum)	100,00

Anzahl der C-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	111.790,47
ausgegebene Aktien	615,36
zurückgenommene Aktien	- 1.042,25
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	111.363,58

Nettoinventarwert pro C-Aktie

- zum 31.12.2014	127,45
- zum 31.12.2013	111,75
- zum 04.03.2013 (Auflagedatum)	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Global Equities Fund

Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen

zum 31. Dezember 2014

(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettoteilfonds- vermögens
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
CHF	4.000	Cie Financiere Richemont SA	225.739,59	295.379,30	2,04
CHF	920	Swatch Group AG	354.467,75	339.839,21	2,34
			580.207,34	635.218,51	4,38
DKK	4.600	Novo Nordisk A/S	129.821,16	160.825,31	1,12
			129.821,16	160.825,31	1,12
EUR	11.850	Airbus Group NV	534.024,84	485.139,00	3,35
EUR	7.050	Bayerische Motoren Werke AG	563.235,76	632.878,50	4,37
EUR	19.500	Deutsche Lufthansa AG Reg	268.130,39	269.685,00	1,86
EUR	1.650	Essilor International SA	134.970,92	149.737,50	1,03
EUR	5.550	Fresenius SE & Co KGaA	180.195,92	239.538,00	1,65
EUR	6.200	HeidelbergCement AG	370.378,14	364.622,00	2,52
EUR	6.200	Jungheinrich AG Pref	314.692,39	328.166,00	2,27
EUR	3.300	Luxottica Group SpA	127.960,74	150.150,00	1,04
EUR	4.500	Merck KGaA	356.881,82	352.890,00	2,44
EUR	10.300	Safran SA	442.089,59	519.326,00	3,58
EUR	5.000	Stabilius SA	107.715,00	127.425,00	0,88
			3.400.275,51	3.619.557,00	24,99
GBP	35.000	ARM Holdings PLC	381.684,53	439.875,61	3,04
GBP	20.000	Ashtead Group PLC	241.635,86	295.744,80	2,04
GBP	8.500	Weir Group PLC	238.513,97	202.889,63	1,40
GBP	11.700	Whitbread PLC	502.270,13	705.662,18	4,87
			1.364.104,49	1.644.172,22	11,35
JPY	25.000	Asics Corp	401.052,75	498.403,34	3,44
JPY	8.300	Daikin Industries Ltd	410.745,24	446.397,24	3,08
JPY	3.000	FANUC Corp	430.277,16	412.047,86	2,84
JPY	7.000	Hoya Corp	197.393,72	197.880,76	1,37
JPY	6.000	Japan Airlines Co Ltd	153.936,46	148.746,28	1,03
JPY	1.000	Keyence Corp	330.575,84	370.557,29	2,56
JPY	7.000	Toyota Motor Corp	331.090,38	364.331,98	2,51
			2.255.071,55	2.438.364,75	16,83
USD	4.300	Apple Inc	347.391,11	397.744,26	2,75
USD	8.000	Baker Hughes Inc	377.149,14	370.191,96	2,56
USD	8.000	Carnival Corp	292.801,55	299.099,84	2,06
USD	14.000	DR Horton Inc	274.140,71	287.031,94	1,98
USD	15.600	Facebook Inc A	458.265,71	1.015.933,26	7,01
USD	8.300	Gilead Sciences Inc	484.278,84	650.073,99	4,49
USD	1.000	Google Inc	374.536,11	436.039,30	3,01
USD	4.100	Halliburton Co	166.323,41	133.234,41	0,92
USD	8.500	Hexcel Corp	244.139,64	294.035,93	2,03
USD	3.400	NIKE Inc B	193.549,47	270.781,37	1,87

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Global Equities Fund

Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2014
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettoteilfonds- vermögens
<u>Wertpapierbestand</u>					
<u>Amtlich notierte Wertpapiere</u>					
Aktien					
USD	8.000	Sensata Technologies Holding NV	269.417,80	347.108,39	2,40
USD	3.700	SolarCity Corp	165.345,08	163.913,85	1,13
USD	800	Tesla Motors Inc	137.004,97	146.149,86	1,01
USD	12.300	Toll Brothers Inc	356.247,77	336.810,39	2,32
USD	6.350	United Rentals Inc	350.522,77	543.517,62	3,75
USD	3.800	Walt Disney Co	276.514,75	295.828,03	2,04
			4.767.628,83	5.987.494,40	41,33
Summe des Wertpapierbestandes			12.497.108,88	14.485.632,19	100,00
Bankguthaben					
				26.443,26	0,18
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)					
				-25.807,20	-0,18
Nettoteilfondsvermögen					
				14.486.268,25	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Global Equities Fund

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014

Wirtschaftliche Aufgliederung (in Prozent des Nettoteilfondsvermögens)

Verbrauchsgüter und Bekleidung	10,73 %
Software und Dienstleistungen	10,02 %
Raumfahrtindustrie	8,96 %
Arzneimittel und Biotechnologie	8,03 %
Automobile und Bestandteile	7,89 %
Maschinen	7,39 %
Elektronische Ausrüstung	7,00 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	6,93 %
Eisen- und Stahlindustrie	5,79 %
Bauingenieurwesen	4,30 %
Chemie	3,56 %
Energie	3,48 %
Halbleiter und Geräte zur Halbleiterproduktion	3,04 %
Fluggesellschaft	2,89 %
Software	2,75 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	2,68 %
Baumaterialien	2,52 %
Media	2,04 %
Total	100,00 %

Geographische Aufgliederung (nach Sitz des Emittenten) (in Prozent des Nettoteilfondsvermögens)

Vereinigte Staaten von Amerika	38,93 %
Japan	16,83 %
Deutschland	15,11 %
Großbritannien	11,35 %
Niederlande	5,75 %
Frankreich	4,61 %
Schweiz	4,38 %
Dänemark	1,12 %
Italien	1,04 %
Großherzogtum Luxemburg	0,88 %
Total	100,00 %

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Global Equities Fund

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
Aktien				
CHF	Cie Financiere Richemont SA	1.900	5.800	0
CHF	Roche Holding AG	1.150	1.150	0
CHF	Swatch Group AG/The	170	270	0
DKK	ISS A/S	546	546	0
DKK	Novo Nordisk A/S	1.000	8.150	9.400
EUR	adidas AG	300	2.700	0
EUR	Airbus Group NV	4.400	0	0
EUR	Bayerische Motoren Werke AG	3.500	0	0
EUR	Beiersdorf AG	0	6.800	0
EUR	Continental AG	800	800	0
EUR	Deutsche Lufthansa AG	19.500	0	0
EUR	Essilor International SA	2.000	3.250	0
EUR	Evonik Industries AG	5.000	5.000	0
EUR	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	4.800	4.800	0
EUR	Fresenius SE & Co KGaA	0	0	3.700
EUR	HeidelbergCement AG	3.200	0	0
EUR	Henkel AG & Co KGaA	0	2.550	0
EUR	Jungheinrich AG	6.200	0	0
EUR	Kering	850	850	0
EUR	KION Group AG	9.750	9.750	0
EUR	Lafarge SA	1.500	1.500	0
EUR	Linde AG	1.375	4.575	0
EUR	L'Oreal SA	1.700	2.700	0
EUR	Luxottica Group SpA	3.300	0	0
EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	950	950	0
EUR	Merck KGaA	4.500	0	0
EUR	Nokia OYJ	58.000	58.000	0
EUR	Porsche Automobil Holding SE	1.400	5.200	0
EUR	ProSiebenSat.1 Media AG	4.000	7.500	0
EUR	Relaxx SA	10.000	10.000	0
EUR	Safilo Group SpA	0	8.500	0
EUR	Safran SA	8.600	2.800	0
EUR	SAP SE	9.500	14.250	0
EUR	Stabilus SA	5.000	0	0
EUR	Technip SA	0	0	0
EUR	Volkswagen AG	1.950	3.770	0
GBP	Aberdeen Asset Management PLC	25.000	50.000	0
GBP	ARM Holdings PLC	0	0	0
GBP	Ashtead Group PLC	30.000	10.000	0
GBP	Weir Group PLC/The	10.500	16.600	0
GBP	Whitbread PLC	2.700	0	0
GBP	WPP PLC	0	7.500	0
HKD	Prada SpA	33.000	33.000	0
JPY	Asics Corp	40.000	15.000	0
JPY	Daikin Industries Ltd	11.050	2.750	0
JPY	FANUC Corp	3.000	0	0

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Global Equities Fund

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
Aktien				
JPY	Hoya Corp	7.000	0	0
JPY	Japan Airlines Co Ltd	6.000	0	0
JPY	Keyence Corp	1.000	0	0
JPY	Toyota Motor Corp	7.000	0	0
NOK	Gjensidige Forsikring ASA	19.000	19.000	0
USD	Amazon.com Inc	400	400	0
USD	Apple Inc	4.750	3.150	2.700
USD	Baker Hughes Inc	8.000	0	0
USD	Bank of America Corp	0	22.500	0
USD	Bed Bath & Beyond Inc	3.000	3.000	0
USD	Bristol-Myers Squibb Co	0	3.200	0
USD	Carnival Corp	8.000	0	0
USD	CVS Health Corp	5.000	10.500	0
USD	DR Horton Inc	0	3.500	0
USD	Gilead Sciences Inc	10.500	2.200	0
USD	Google Inc	850	650	400
USD	Halliburton Co	4.100	11.500	0
USD	Hexcel Corp	8.500	0	0
USD	Home Depot Inc/The	3.600	11.700	0
USD	JPMorgan Chase & Co	0	8.500	0
USD	Las Vegas Sands Corp	4.200	10.800	0
USD	MasterCard Inc	0	4.800	4.320
USD	Mead Johnson Nutrition Co	0	4.000	0
USD	NIKE Inc	5.600	2.200	0
USD	Sensata Technologies Holding NV	8.000	0	0
USD	SolarCity Corp	8.200	4.500	0
USD	Tesla Motors Inc	800	1.150	0
USD	Toll Brothers Inc	0	5.500	0
USD	United Rentals Inc	1.800	4.550	0
USD	United Technologies Corp	1.450	1.450	0
USD	Walt Disney Co/The	3.800	0	0
USD	Yum! Brands Inc	0	3.300	0

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Absolute Return Multi Asset

Vermögensaufstellung

zum 31. Dezember 2014
(in EUR)

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	10.413.947,94
Bankguthaben	9.749,14
Forderungen aus Wertpapiererträgen	98.166,18
Zinsforderungen aus Bankguthaben	6,51
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	3.373,26
Gesamtaktiva	<u>10.525.243,03</u>

Passiva

Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	21.049,34
Gesamtpassiva	<u>21.049,34</u>
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	<u>10.504.193,69</u>
Anzahl der im Umlauf befindlichen A-Aktien	185,54
Nettoinventarwert pro A-Aktie	106,48
Anzahl der im Umlauf befindlichen C-Aktien	97.600,00
Nettoinventarwert pro C-Aktie	107,42

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Absolute Return Multi Asset

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens

vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014
(in EUR)

Erträge

Nettodividendenerträge	50.991,40
Nettozinsenrträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	207.655,56
Zinsenrträge aus Bankguthaben	68,09
Erhaltene Kommissionen	2.338,26
Gesamterträge	<u>261.053,31</u>

Aufwendungen

Pauschalgebühr	80.341,70
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	4.252,97
Depotbankgebühr	6.159,99
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.645,97
Zentralverwaltungsaufwand	40.413,60
Prüfungskosten	11.703,57
Sonstiger Verwaltungsaufwand	29.153,24
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	952,99
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	208,10
Sonstige Aufwendungen	1.220,50
Gesamtaufwendungen	<u>176.052,63</u>
Summe der Nettoerträge	<u>85.000,68</u>

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertminderungen)

- aus Wertpapieren	772.861,86
- aus Devisentermingeschäften	10.821,43
- aus Finanztermingeschäften	- 32.861,50
- aus Devisengeschäften	- 2.916,42
Realisiertes Ergebnis	<u>832.906,05</u>

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertminderungen)

- aus Wertpapieren	- 132.594,14
- aus Devisentermingeschäften	3.373,26
- aus Devisengeschäften	- 493,63
Ergebnis	<u>703.191,54</u>

Mittelzuflüsse	1.263.738,44
Mittlrückflüsse	- 71.284,00
Summe der Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	1.895.645,98
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	<u>8.608.547,71</u>
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahrs	<u>10.504.193,69</u>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Absolute Return Multi Asset

Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens

zum 31. Dezember 2014
(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

- zum 31.12.2014	10.504.193,69
- zum 31.12.2013	8.608.547,71
- zum 31.12.2012	-

Anzahl der A-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	90,00
ausgegebene Aktien	95,54
zurückgenommene Aktien	-
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	185,54

Nettoinventarwert pro A-Aktie

- zum 31.12.2014	106,48
- zum 31.12.2013	99,29
- zum 29.04.2013 (Auflagedatum)	100,00

Anzahl der C-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	86.300,00
ausgegebene Aktien	12.000,00
zurückgenommene Aktien	- 700,00
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	97.600,00

Nettoinventarwert pro C-Aktie

- zum 31.12.2014	107,42
- zum 31.12.2013	99,65
- zum 29.04.2013 (Auflagedatum)	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Absolute Return Multi Asset

Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen

zum 31. Dezember 2014
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettoteilfondsvermögens
Wertpapierbestand					
Amtlich notierte Wertpapiere					
Aktien					
CHF	300	Burkhardt Compression Holding AG	101.512,59	94.987,90	0,91
CHF	250	Swatch Group AG	108.514,34	92.347,61	0,88
CHF	10.000	UBS Group AG	130.848,07	142.118,02	1,35
			340.875,00	329.453,53	3,14
DKK	3.000	Novo Nordisk A/S	105.058,42	104.886,07	1,00
			105.058,42	104.886,07	1,00
EUR	4.000	Airbus Group NV	182.261,20	163.760,00	1,56
EUR	1.000	Bayer AG Reg	106.010,50	113.000,00	1,08
EUR	2.500	Bayerische Motoren Werke AG	214.261,16	224.425,00	2,14
EUR	1.500	Beiersdorf AG	103.757,10	101.130,00	0,96
EUR	10.000	Deutsche Lufthansa AG Reg	134.440,84	138.300,00	1,32
EUR	5.000	Evonik Industries AG	139.141,73	135.625,00	1,29
EUR	2.500	Fresenius SE & Co KGaA	101.736,07	107.900,00	1,03
EUR	3.000	HeidelbergCement AG	175.365,27	176.430,00	1,68
EUR	3.500	Jungheinrich AG Pref	175.682,87	185.255,00	1,76
EUR	750	Kerry Group PLC	41.946,66	43.500,00	0,41
EUR	1.000	Linde AG	154.122,53	154.200,00	1,47
EUR	1.400	Merck KGaA	107.830,01	109.788,00	1,04
EUR	2.500	Safran SA	120.793,10	126.050,00	1,20
EUR	1.500	SAP SE	85.749,30	87.390,00	0,83
			1.843.098,34	1.866.753,00	17,77
GBP	10.000	Ashtead Group PLC	120.231,81	147.872,40	1,41
GBP	5.000	Weir Group PLC	128.413,06	119.346,84	1,14
GBP	3.000	Whitbread PLC	128.650,37	180.939,02	1,72
			377.295,24	448.158,26	4,27
JPY	7.000	Asics Corp	110.250,46	139.552,94	1,33
JPY	3.000	Daikin Industries Ltd	148.984,60	161.348,40	1,53
JPY	1.000	FANUC Corp	141.584,92	137.349,29	1,31
JPY	4.000	Hoya Corp	109.606,50	113.074,72	1,08
JPY	400	Keyence Corp	133.011,55	148.222,92	1,41
			643.438,03	699.548,27	6,66
NOK	10.000	DNB ASA	135.353,75	122.800,46	1,16
			135.353,75	122.800,46	1,16
USD	2.500	Baker Hughes Inc	107.268,15	115.684,99	1,10
USD	1.000	Gilead Sciences Inc	91.642,33	78.322,17	0,75
USD	250	Google Inc	97.549,13	109.009,82	1,04
USD	2.500	Halliburton Co	108.382,52	81.240,50	0,77
USD	3.000	Hexcel Corp	86.806,41	103.777,39	0,99
USD	5.000	Toll Brothers Inc	126.246,02	136.914,79	1,30
			617.894,56	624.949,66	5,95
Summe der Aktien			4.063.013,34	4.196.549,25	39,95

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Absolute Return Multi Asset

Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2014
(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettoteilfondsvermögens
Anleihen					
AUD	300.000	Landwirtschaftliche Rentenbank 4.75% 08/04/2024	217.635,38	222.818,21	2,12
			217.635,38	222.818,21	2,12
EUR	200.000	Areal Bank AG 7.625% 31/12/2049	200.750,00	196.532,00	1,87
EUR	200.000	Accor SA 4.125% 31/12/2049	200.740,00	199.246,80	1,90
EUR	200.000	Aegon NV 1.186% 31/12/2049	154.500,00	138.000,00	1,31
EUR	250.000	Akzo Nobel NV EMTN 1.75% 07/11/2024	248.797,50	257.586,75	2,45
EUR	300.000	AXA SA 1.84% 31/12/2049	246.500,00	229.151,76	2,18
EUR	100.000	Bayer AG 5% 29/07/2105	102.305,00	101.900,00	0,97
EUR	100.000	Bureau Veritas SA 3.125% 21/01/2021	99.888,00	108.838,80	1,04
EUR	200.000	Credit Agricole SA 5.2% 31/12/2049	201.900,00	202.344,80	1,93
EUR	200.000	Deutsche Bank Capital Funding Trust XI 9.5% 31/12/2049	213.310,00	203.133,20	1,93
EUR	200.000	Deutsche Pfandbriefbank AG EMTN 0.979% 08/07/2016	199.403,00	199.678,60	1,90
EUR	200.000	Eurofins Scientific SE 7% 31/12/2049	218.862,00	219.300,00	2,09
EUR	200.000	Generali Finance BV EMTN 4.596% 31/12/2049	200.000,00	202.750,00	1,93
EUR	200.000	Grenke Finance Plc EMTN 1.5% 27/05/2019	200.000,00	199.725,26	1,90
EUR	125.000	Hella KGaA Hueck & Co EMTN 2.25% 10/12/2018	125.000,00	129.513,38	1,23
EUR	100.000	Henkel AG & Co KGaA 5.375% 25/11/2104	104.800,00	103.540,50	0,98
EUR	200.000	HSBC Holdings PLC 5.25% 31/12/2049	203.500,00	200.600,00	1,91
EUR	300.000	Iceland Government International Bond EMTN 2.5% 15/07/2020	299.692,00	302.360,10	2,88
EUR	300.000	KBC Groep NV 5.625% 31/12/2049	300.825,00	294.750,00	2,81
EUR	200.000	Merck KGaA 3.375% 12/12/2074	200.000,00	207.260,00	1,97
EUR	300.000	Nordea Bank AB EMTN 1.292% 31/12/2049	243.750,00	202.422,51	1,93
EUR	100.000	Schaeffler Holding Finance BV Regs 5.75% 15/11/2021	98.576,00	106.875,00	1,02
EUR	200.000	Solvay Finance SA 6.375% 02/06/2104	215.500,00	210.354,40	2,00
EUR	250.000	Spain Government Bond 3.8% 30/04/2024	287.637,50	299.020,00	2,85
EUR	250.000	Volkswagen International Finance NV Regs 4.625% 31/12/2049	271.125,00	273.750,00	2,61
			4.837.361,00	4.788.633,86	45,59
NOK	1.000.000	European Bank for Reconstruction & Development GMTN 4% 11/05/2017	127.690,77	118.578,10	1,13
NOK	2.500.000	Norway Treasury Bill 5% 15/05/2015	310.895,43	281.257,98	2,68
			438.586,20	399.836,08	3,81
SEK	1.500.000	Sweden Government Bond 5% 01/12/2020	202.584,23	201.703,54	1,92
			202.584,23	201.703,54	1,92
USD	300.000	Iceland Government International Bond Regs 5.875% 11/05/2022	236.926,98	276.719,88	2,63
USD	200.000	Mexico Government International Bond 3.6% 30/01/2025	158.536,49	164.412,84	1,57
USD	200.000	Nordea Bank AB Regs 6.125% 31/12/2049	157.573,84	163.274,28	1,55
			553.037,31	604.407,00	5,75
			6.249.204,12	6.217.398,69	59,19
			10.312.217,46	10.413.947,94	99,14
Bankguthaben					
				9.749,14	0,09
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)					
				80.496,61	0,77
Nettoteilfondsvermögen					
				10.504.193,69	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Absolute Return Multi Asset

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014

Wirtschaftliche Aufgliederung (in Prozent des Nettoteilfondsvermögens)

Banken	24,72 %
Anleihen	14,53 %
Chemie	7,21 %
Arzneimittel und Biotechnologie	6,81 %
Automobile und Bestandteile	5,77 %
Versicherungen	5,42 %
Maschinen	5,12 %
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	4,54 %
Raumfahrtindustrie	3,75 %
Hotels, Restaurants und Freizeit	3,62 %
Baumaterialien	3,21 %
Verbrauchsgüter und Bekleidung	3,17 %
Elektronische Ausrüstung	2,49 %
Energie	1,87 %
Fluggesellschaft	1,32 %
Bauingenieurwesen	1,30 %
Software und Dienstleistungen	1,04 %
Gesundheitseinrichtungen und -dienstleistungen	1,03 %
Haushaltsartikel und Pflegeprodukte	0,98 %
Software	0,83 %
Lebensmittel, Getränke und Tabak	0,41 %
Gesamt	99,14 %

Geographische Aufgliederung (nach Sitz des Emittenten) (in Prozent des Nettoteilfondsvermögens)

Deutschland	24,41 %
Niederlande	10,88 %
Frankreich	10,25 %
Vereinigte Staaten von Amerika	7,88 %
Japan	6,66 %
Großbritannien	6,18 %
Island	5,51 %
Schweden	5,40 %
Norwegen	3,84 %
Irland	3,54 %
Schweiz	3,14 %
Spanien	2,85 %
Belgien	2,81 %
Großherzogtum Luxemburg	2,09 %
Mexico	1,57 %
Supranationale Banken	1,13 %
Dänemark	1,00 %
Gesamt	99,14 %

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Absolute Return Multi Asset

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
Aktien				
AUD	Landwirtschaftliche Rentenbank	300.000	0	0
CHF	Burckhardt Compression Holding AG	300	0	0
CHF	Cie Financiere Richemont SA	0	1.250	0
CHF	Roche Holding AG	450	450	0
CHF	Swatch Group AG/The	200	200	0
CHF	UBS AG	10.000	0	-10.000
CHF	UBS Group AG	0	0	10.000
DKK	ISS A/S	420	420	0
DKK	Novo Nordisk A/S	4.500	6.500	4.000
EUR	Aareal Bank AG	300.000	100.000	0
EUR	Accor SA	400.000	200.000	0
EUR	adidas AG	500	1.500	0
EUR	Aegon NV	200.000	0	0
EUR	Air Liquide Finance SA	100.000	200.000	0
EUR	Airbus Group NV	1.800	0	0
EUR	Akzo Nobel NV	250.000	0	0
EUR	Assicurazioni Generali SpA	5.000	5.000	0
EUR	Autonomous Community of Madrid Spain	200.000	200.000	0
EUR	AXA SA	100.000	0	0
EUR	Banco Nacional de Desenvolvimento Económico e Social	200.000	200.000	0
EUR	Bayer AG	302.000	201.000	0
EUR	Bayerische Motoren Werke AG	1.500	500	0
EUR	Beiersdorf AG	1.500	1.500	0
EUR	BNP Paribas SA	200.000	200.000	0
EUR	Brenntag AG	2.500	2.500	0
EUR	Bundesrepublik Deutschland	0	300.000	0
EUR	Bureau Veritas SA	100.000	0	0
EUR	Continental AG	1.500	1.500	0
EUR	Credit Agricole SA	0	0	0
EUR	Deutsche Bank AG	200.000	200.000	0
EUR	Deutsche Bank Capital Funding Trust XI	200.000	0	0
EUR	Deutsche Lufthansa AG	10.000	0	0
EUR	Deutsche Pfandbriefbank AG	0	0	0
EUR	Deutsche Post AG	0	100.000	0
EUR	Dufry Finance SCA	100.000	100.000	0
EUR	Essilor International SA	1.000	2.000	0
EUR	Eurofins Scientific SE	400.000	200.000	0
EUR	Evonik Industries AG	5.000	0	0
EUR	France Government Bond OAT	200.000	200.000	0
EUR	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA	3.000	3.000	0
EUR	Fresenius SE & Co KGaA	2.500	1.250	0
EUR	GE Capital European Funding	250.000	500.000	0
EUR	Generali Finance BV	200.000	0	0
EUR	GlaxoSmithKline Capital PLC	500.000	500.000	0
EUR	Grenke Finance Plc	200.000	0	0
EUR	HeidelbergCement AG	1.500	0	0
EUR	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA	0	100.000	0
EUR	Hella KGaA Hueck & Co	100.000	100.000	0
EUR	Henkel AG & Co KGaA	100.000	0	0

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Absolute Return Multi Asset

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
EUR	Heta Asset Resolution AG	0	100.000	0
EUR	HSBC Holdings PLC	200.000	0	0
EUR	Iceland Government International Bond	500.000	200.000	0
EUR	Indonesia Government International Bond	400.000	400.000	0
EUR	Instituto de Credito Oficial	0	100.000	0
EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	200.000	650.000	0
EUR	Jungheinrich AG	3.500	0	0
EUR	KBC Groep NV	300.000	0	0
EUR	Kering	400	400	0
EUR	Kerry Group PLC	1.500	750	0
EUR	KION Group AG	2.500	2.500	0
EUR	Koninklijke DSM NV	0	1.500	0
EUR	Lafarge SA	2.000	2.000	0
EUR	LANXESS AG	1.000	1.000	0
EUR	LBBW	500.000	500.000	0
EUR	Linde AG	1.450	1.200	0
EUR	L'Oreal SA	0	1.000	0
EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SA	300.000	300.000	0
EUR	Mahle GmbH	100.000	100.000	0
EUR	Merck KGaA	201.400	0	0
EUR	Mondelez International Inc	0	250.000	0
EUR	Nokia OYJ	40.000	40.000	0
EUR	Nordea Bank AB	300.000	0	0
EUR	Nykredit Realkredit A/S	100.000	100.000	0
EUR	Porsche Automobil Holding SE	2.000	2.000	0
EUR	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT	200.000	450.000	0
EUR	ProSiebenSat.1 Media AG	1.000	3.000	0
EUR	Rexel SA	5.000	5.000	0
EUR	Safilo Group SpA	0	4.000	0
EUR	Safran SA	5.000	2.500	0
EUR	SAP SE	3.000	3.500	0
EUR	Schaeffler Finance BV	100.000	200.000	0
EUR	Schaeffler Holding Finance BV	250.000	150.000	0
EUR	Skandinaviska Enskilda Banken AB	300.000	300.000	0
EUR	Societe Generale SA	100.000	100.000	0
EUR	Solvay Finance SA	200.000	0	0
EUR	Spain Government Bond	250.000	350.000	0
EUR	State of Baden-Wurtemberg	0	200.000	0
EUR	Suez Environnement Co	200.000	200.000	0
EUR	Swedbank AB	800.000	800.000	0
EUR	Technip SA	0	0	0
EUR	Telemar Norte Leste SA	200.000	200.000	0
EUR	UBS AG	200.000	200.000	0
EUR	Unilever NV	0	2.500	0
EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH	300.000	500.000	0
EUR	Volkswagen AG	0	500	0
EUR	Volkswagen International Finance NV	700.000	650.000	0
EUR	Ziggo BV	0	200.000	0
GBP	Aberdeen Asset Management PLC	15.000	30.000	0
GBP	ARM Holdings PLC	16.500	24.000	0
GBP	Ashtead Group PLC	13.000	3.000	0
GBP	Direct Line Insurance Group PLC	0	100.000	0

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Absolute Return Multi Asset

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
GBP	Weir Group PLC/The	5.000	2.500	0
GBP	Whitbread PLC	500	0	0
GBP	WPP PLC	6.000	10.000	0
JPY	Asics Corp	17.000	10.000	0
JPY	Daikin Industries Ltd	3.000	0	0
JPY	FANUC Corp	1.000	0	0
JPY	Hoya Corp	4.000	0	0
JPY	Keyence Corp	400	0	0
NOK	DNB ASA	10.000	0	0
NOK	European Bank for Reconstruction & Development	1.000.000	0	0
NOK	Gjensidige Forsikring ASA	5.000	5.000	0
NOK	Norway Government Bond	3.000.000	2.500.000	0
SEK	Sweden Government Bond	3.000.000	1.500.000	0
USD	Baker Hughes Inc	2.500	0	0
USD	Bank of America Corp	0	7.500	0
USD	Barclays Bank PLC	200.000	200.000	0
USD	Bed Bath & Beyond Inc	1.500	1.500	0
USD	CVS Health Corp	1.000	2.500	0
USD	DR Horton Inc	5.000	5.000	0
USD	Facebook Inc	1.000	3.500	0
USD	Gilead Sciences Inc	2.500	1.500	0
USD	Google Inc	250	0	0
USD	Halliburton Co	2.500	2.500	0
USD	Hexcel Corp	3.000	0	0
USD	Home Depot Inc/The	1.000	3.000	0
USD	HSBC Holdings PLC	200.000	200.000	0
USD	Iceland Government International Bond	300.000	0	0
USD	Indonesia Government International Bond	200.000	200.000	0
USD	International Business Machines Corp	0	250.000	0
USD	JPMorgan Chase & Co	0	3.250	0
USD	KBC Bank NV	0	200.000	0
USD	Kerry Group Financial Services	200.000	200.000	0
USD	Las Vegas Sands Corp	3.000	4.500	0
USD	Mexico Government International Bond	200.000	0	0
USD	NIKE Inc	1.500	1.500	0
USD	Nordea Bank AB	200.000	0	0
USD	Sensata Technologies Holding NV	4.000	4.000	0
USD	UBS AG/Stamford CT	0	250.000	0
USD	United Rentals Inc	0	1.500	0
USD	United Rentals North America Inc	200.000	200.000	0

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

CLO Investment Grade*

Ertrags- und Aufwandsrechnung* und andere Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens

vom 14. April 2014 bis zum 14. November 2014
(in EUR)

Erträge

Nettozinsenrträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	91.796,69
Zinsenrträge aus Bankguthaben	313,37
Gesamterträge	<u>92.110,06</u>

Aufwendungen

Pauschalgebühr	27.878,70
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	1.351,58
Depotbankgebühr	7.765,02
Bankspesen und sonstige Gebühren	301,64
Zentralverwaltungsaufwand	6.816,47
Prüfungskosten	4.207,24
Sonstiger Verwaltungsaufwand	8.601,96
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	604,34
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	4,09
Sonstige Aufwendungen	3.258,26
Gesamtaufwendungen	<u>60.789,30</u>
Summe der Nettoerträge	<u>31.320,76</u>

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertminderungen)

- aus Wertpapieren	- 11.221,51
- aus Devisengeschäften	- 0,09
Realisiertes Ergebnis	<u>20.099,16</u>
Ergebnis*	<u>20.099,16</u>
Mittelzuflüsse	15.450.598,75
Mittelerückflüsse	- 15.470.697,91
Summe der Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	0,00
Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	-
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	<u>0,00</u>

* Der Teilfonds wurde zum 14. April 2014 aufgelegt und wurde zum 14. November 2014 liquidiert.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

CLO Investment Grade*

Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens

vom 14. April 2014 bis zum 14. November 2014
(in EUR)

Nettoteilfondsvermögen

- zum 31.12.2014	-
- zum 14.11.2014	1.514.861,33

Anzahl der A-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-
ausgegebene Aktien	4.513,16
zurückgenommene Aktien	- 4.513,16
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	-

Nettoinventarwert pro A-Aktie

- zum 31.12.2014	-
- zum 14.11.2014	99,90
- zum 14.04.2014 (Auflagedatum)	100,00

Anzahl der C-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-
ausgegebene Aktien	139.936,51
zurückgenommene Aktien	- 139.936,51
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	-

Nettoinventarwert pro C-Aktie

- zum 31.12.2014	-
- zum 14.11.2014	100,10
- zum 14.04.2014 (Auflagedatum)	100,00

Anzahl der D-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-
ausgegebene Aktien	10.000,00
zurückgenommene Aktien	- 10.000,00
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	-

Nettoinventarwert pro D-Aktie

- zum 31.12.2014	-
- zum 23.10.2014	100,19
- zum 14.04.2014 (Auflagedatum)	100,00

* Der Teilfonds wurde zum 14. April 2014 aufgelegt und wurde zum 14. November 2014 liquidiert.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

CLO Investment Grade*

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 14. April 2014 bis zum 14. November 2014

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
Anleihen				
EUR	Arbour Clo Ltd	1.000.000	1.000.000	0
EUR	ARES EUROPEAN CLO VII BV	750.000	750.000	0
EUR	Avoca CLO VIII Ltd	500.000	500.000	0
EUR	Avoca CLO XI Ltd	500.000	500.000	0
EUR	Avoca CLO XII Ltd	500.000	500.000	0
EUR	Axius Europe CLO SA	500.000	500.000	0
EUR	Cadogan Square CLO IV BV	500.000	500.000	0
EUR	Carlyle Global Market Strategies Euro CLO 2014-2 Ltd	1.000.000	1.000.000	0
EUR	Cordatus CLO I PLC	500.000	500.000	0
EUR	Dryden XV Euro CLO 2006 PLC	500.000	500.000	0
EUR	Euro-Galaxy CLO BV	1.000.000	1.000.000	0
EUR	Harvest CLO V SA	500.000	500.000	0
EUR	Harvest CLO VIII Ltd	500.000	500.000	0
EUR	Highlander Euro CDO III BV	350.000	350.000	0
EUR	Jubilee BV	500.000	500.000	0
EUR	Jubilee Clo 2014-Xii BV	1.000.000	1.000.000	0
EUR	Morgan Stanley Investment Management Coniston BV	500.000	500.000	0
EUR	Neptuno CLO I BV	500.000	500.000	0
EUR	Newhaven CLO Ltd	500.000	500.000	0
EUR	Penta CLO 1 SA	750.000	750.000	0
EUR	Richmond Park CLO 1 Ltd	700.000	700.000	0
EUR	St Paul's CLO III Ltd	500.000	500.000	0
EUR	St Paul's CLO V Ltd	600.000	600.000	0
EUR	Wood Street CLO II BV	111.000	111.000	0
EUR	Wood Street CLO III BV	400.000	400.000	0
EUR	Wood Street CLO IV BV	593.000	593.000	0
EUR	Wood Street CLO VI BV	350.000	350.000	0

* Der Teilfonds wurde zum 14. April 2014 aufgelegt und wurde zum 14. November 2014 liquidiert.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Emerging Markets Credit Opportunities Fund*

Vermögensaufstellung

zum 31. Dezember 2014
(in USD)

Aktiva

Wertpapierbestand zum Marktwert	108.652.989,92
Bankguthaben	22.861.092,32
Forderungen aus Wertpapiererträgen	2.444.528,85
Gesamtaktiva	133.958.611,09

Passiva

Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	162.855,50
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	7.907.927,81
Gesamtpassiva	8.070.783,31
Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	125.887.827,78
Anzahl der im Umlauf befindlichen A-Aktien	50,00
Nettoinventarwert pro A-Aktie	91,59
Anzahl der im Umlauf befindlichen C-Aktien	80.492,09
Nettoinventarwert pro C-Aktie	91,87
Anzahl der im Umlauf befindlichen A1 CHF-Aktien	532,23
Nettoinventarwert pro A1 CHF-Aktie	91,60
Anzahl der im Umlauf befindlichen A2 EUR-Aktien	50,00
Nettoinventarwert pro A2 EUR-Aktie	92,00
Anzahl der im Umlauf befindlichen C1 CHF-Aktien	17.033,62
Nettoinventarwert pro C1 CHF-Aktie	91,77
Anzahl der im Umlauf befindlichen C2 EUR-Aktien	1.043.741,04
Nettoinventarwert pro C2 EUR-Aktie	92,03
Anzahl der im Umlauf befindlichen R-Aktien	50,00
Nettoinventarwert pro R-Aktie	91,93
Anzahl der im Umlauf befindlichen X-Aktien	50,00
Nettoinventarwert pro X-Aktie	91,93

* Der Teilfonds wurde zum 20. Mai 2014 aufgelegt.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Emerging Markets Credit Opportunities Fund*

Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens

vom 20. Mai 2014 bis zum 31. Dezember 2014
(in USD)

Erträge

Nettozinsenrträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	4.642.725,63
Erhaltene Kommissionen	22.316,39
Gesamterträge	<u>4.665.042,02</u>

Aufwendungen

Pauschalgebühr	675.037,30
Performancegebühr	26.686,56
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	20.317,92
Depotbankgebühr	16.837,93
Bankspesen und sonstige Gebühren	3.730,15
Zentralverwaltungsaufwand	86.578,49
Prüfungskosten	7.887,58
Sonstiger Verwaltungsaufwand	77.499,67
Kapitalsteuer ("taxe d'abonnement")	6.148,97
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	1.551,60
Sonstige Aufwendungen	7.564,25
Gesamtaufwendungen	<u>929.840,42</u>
Summe der Nettoerträge	<u>3.735.201,60</u>

Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertminderungen)

- aus Wertpapieren	- 151.692,38
- aus Devisentermingeschäften	- 3.429.794,23
- aus Devisengeschäften	- 390.634,80

Realisiertes Ergebnis	<u>- 236.919,81</u>
-----------------------	---------------------

Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertminderungen)

- aus Wertpapieren	- 15.284.053,64
- aus Devisentermingeschäften	- 7.907.927,81
- aus Devisengeschäften	- 71,97

Ergebnis	<u>- 23.428.973,23</u>
----------	------------------------

Mittelzuflüsse	149.334.504,89
Mittlrückflüsse	- 17.703,88

Summe der Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	125.887.827,78
---	----------------

Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahrs	<u>-</u>
---	----------

Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahrs	<u>125.887.827,78</u>
---	-----------------------

* Der Teilfonds wurde zum 20. Mai 2014 aufgelegt.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Emerging Markets Credit Opportunities Fund*

Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens

vom 20. Mai 2014 bis zum 31. Dezember 2014
(in USD)

Nettoteilfondsvermögen

- zum 31.12.2014	125.887.827,78
- zum 31.12.2013	-
- zum 31.12.2012	-

Anzahl der A-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-
ausgegebene Aktien	50,00
zurückgenommene Aktien	-
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	50,00

Nettoinventarwert pro A-Aktie

- zum 31.12.2014	91,59
- zum 20.05.2014 (Auflagedatum)	100,00

Anzahl der C-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-
ausgegebene Aktien	80.670,09
zurückgenommene Aktien	178,00
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	80.492,09

Nettoinventarwert pro C-Aktie

- zum 31.12.2014	91,87
- zum 20.05.2014 (Auflagedatum)	100,00

Anzahl der A1 CHF-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-
ausgegebene Aktien	532,23
zurückgenommene Aktien	-
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	532,23

Nettoinventarwert pro A1 CHF-Aktie

- zum 31.12.2014	91,60
- zum 20.05.2014 (Auflagedatum)	100,00

Anzahl der A2 EUR-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-
ausgegebene Aktien	50,00
zurückgenommene Aktien	-
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	50,00

Nettoinventarwert pro A2 EUR-Aktie

- zum 31.12.2014	92,00
- zum 20.05.2014 (Auflagedatum)	100,00

Anzahl der C1 CHF-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-
ausgegebene Aktien	17.033,62
zurückgenommene Aktien	-
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	17.033,62

* Der Teilfonds wurde zum 20. Mai 2014 aufgelegt.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Emerging Markets Credit Opportunities Fund*

Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens (Fortsetzung)

vom 20. Mai 2014 bis zum 31. Dezember 2014
(in USD)

Nettoinventarwert pro C1 CHF-Aktie

- zum 31.12.2014	91,77
- zum 20.05.2014 (Auflagedatum)	100,00

Anzahl der C2 EUR-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.043.741,04
ausgegebene Aktien	-
zurückgenommene Aktien	-

Nettoinventarwert pro C2 EUR-Aktie

- zum 31.12.2014	92,03
- zum 20.05.2014 (Auflagedatum)	100,00

Anzahl der R-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	50,00
ausgegebene Aktien	-
zurückgenommene Aktien	-

Nettoinventarwert pro R-Aktie

- zum 31.12.2014	91,93
- zum 20.05.2014 (Auflagedatum)	100,00

Anzahl der X-Aktien

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	50,00
ausgegebene Aktien	-
zurückgenommene Aktien	-

Nettoinventarwert pro X-Aktie

- zum 31.12.2014	91,93
- zum 20.05.2014 (Auflagedatum)	100,00

* Der Teilfonds wurde zum 20. Mai 2014 aufgelegt.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Emerging Markets Credit Opportunities Fund*

Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen

zum 31. Dezember 2014
(in USD)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettoteil- fondsver- mögens
---------	-------------------------	-------------	---------------	-----------	--

Wertpapierbestand

Amtlich notierte Wertpapiere

Anleihen

USD	1.500.000	Access Bank PLC Regs 9.25% 24/06/2021	1.503.124,58	1.387.500,00	1,10
USD	450.000	AES Andres Dominicana Ltd/Itabo Dominicana Ltd Regs 9.5% 12/11/2020	480.162,49	488.250,00	0,39
USD	1.500.000	Afren PLC Regs 6.625% 09/12/2020	1.451.006,23	855.000,00	0,68
USD	1.450.000	African Bank Ltd EMTN 8.125% 24/02/2017	1.462.593,06	1.160.000,00	0,92
USD	400.000	African Minerals Ltd 8.5% 10/02/2017	370.000,00	40.000,00	0,03
USD	800.000	Alam Synergy Pte LTD Regs 6.95% 27/03/2020	786.565,45	740.000,00	0,59
USD	465.000	Albaraka Turk Katilim Bankasi AS Regs 7.75% 07/05/2023	462.232,31	460.443,00	0,37
USD	1.500.000	Alfa Bank OJSC Via Alfa Bond Issuance PLC Regs 7.75% 28/04/2021	1.539.302,52	1.283.796,00	1,02
USD	250.000	Andino Investment Holding SAA Regs 11% 13/11/2020	257.928,95	267.500,00	0,21
USD	1.250.000	Atento Luxco 1 SA Regs 7.375% 29/01/2020	1.274.783,83	1.221.875,00	0,97
USD	1.500.000	Ausdrill Finance Pty Ltd Regs 6.875% 01/11/2019	1.408.761,65	1.222.500,00	0,97
USD	500.000	Axtel SAB de CV Regs 8% 31/01/2020	510.241,41	485.000,00	0,38
USD	300.000	Banco BTG Pactual SA/Cayman Islands Regs 5.75% 28/09/2022	268.368,27	272.625,00	0,22
USD	400.000	Banglalink Digital Communications Ltd Regs 8.625% 06/05/2019	415.607,92	399.000,00	0,32
USD	1.435.000	Bantrab Senior Trust Regs 9% 14/11/2020	1.497.922,64	1.524.687,50	1,21
USD	1.900.000	Bluewater Holding BV 10% 10/12/2019	2.015.115,71	1.719.500,00	1,37
USD	750.000	Borets Finance Ltd Regs 7.625% 26/09/2018	741.486,49	540.000,00	0,43
USD	1.250.000	Caifu Holdings Ltd Regs 8.75% 24/01/2020	1.216.419,71	1.164.737,50	0,92
USD	1.000.000	Ceagro Agricola Ltda Regs 10.75% 16/05/2016	1.022.484,17	1.037.500,00	0,82
USD	1.550.000	CFG Investment SAC Regs 9.75% 30/07/2019	1.493.145,60	1.385.312,50	1,10
USD	300.000	China Automation Group Ltd 7.75% 20/04/2016	304.088,71	300.000,00	0,24
USD	1.000.000	China Hongqiao Group Ltd 6.875% 03/05/2018	1.007.606,99	953.280,00	0,76
USD	400.000	Cia Minera Ares SAC Regs 7.75% 23/01/2021	421.805,68	400.000,00	0,32
USD	1.700.000	CIFI Holdings Group Co Ltd 8.875% 27/01/2019	1.753.719,25	1.701.649,00	1,35
USD	120.000	City of Kiev Ukraine Via CS International Regs 8% 06/11/2015	111.910,18	82.224,00	0,07
USD	650.000	Cobre Del Mayo SA de CV Regs 10.75% 15/11/2018	635.209,88	601.250,00	0,48
USD	800.000	Comfeed Finance BV Regs 6% 02/05/2018	744.545,89	750.000,00	0,60
USD	500.000	Corp Azucarera del Peru SA Regs 6.375% 02/08/2022	472.234,12	446.250,00	0,35
USD	2.150.000	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance PLC Regs 8.7% 13/11/2018	2.063.975,06	1.247.000,00	0,99
USD	800.000	Debt and Asset Trading Corp Regs 1% 10/10/2025	429.565,61	444.000,00	0,35
USD	920.000	DFCC Bank 9.625% 31/10/2018	1.000.470,32	1.004.533,51	0,80
USD	1.500.000	Diamond Bank PLC Regs 8.75% 21/05/2019	1.477.693,45	1.290.300,00	1,01
USD	750.000	Eastcomtrans LLP 7.75% 22/04/2018	744.498,30	708.750,00	0,56
USD	1.500.000	Ecuador Government International Bond Regs 7.95% 20/06/2024	1.533.286,59	1.305.000,00	1,04
USD	1.850.000	Empresas ICA SAB de CV Regs 8.875% 29/05/2024	1.859.065,83	1.720.500,00	1,37
USD	1.550.000	Evraz Group SA Regs 6.5% 22/04/2020	1.448.691,04	1.199.938,70	0,95
USD	500.000	Federal Democratic Republic of Ethiopia Regs 6.625% 11/12/2024	501.862,21	492.500,00	0,39
USD	1.500.000	Financiera Independencia SAB de CV Regs 7.5% 03/06/2019	1.501.786,31	1.492.500,00	1,19
USD	1.050.000	Gajah Tunggal Tbk PT Regs 7.75% 06/02/2018	1.074.058,23	987.525,00	0,78
USD	1.000.000	Genel Energy Finance Ltd 7.5% 14/05/2019	1.003.782,29	855.000,00	0,68
USD	400.000	Gol LuxCo SA Regs 8.875% 24/01/2022	372.129,51	378.840,00	0,30
USD	2.050.000	Gold Fields Orogen Holding BVI Ltd Regs 4.875% 07/10/2020	1.885.864,86	1.732.250,00	1,38
USD	1.500.000	Golden Legacy PTE Ltd Regs 9% 24/04/2019	1.529.540,48	1.417.500,00	1,13
USD	500.000	Greenko Dutch BV Regs 8% 01/08/2019	500.000,00	448.735,00	0,36
USD	1.383.000	Grupo Papelero Scribe SA de CV Regs 8.875% 07/04/2020	1.367.215,98	1.348.425,00	1,07

* Der Teilfonds wurde zum 20. Mai 2014 aufgelegt.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Emerging Markets Credit Opportunities Fund*

Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2014
(in USD)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettoteilfondsvermögens
USD	600.000	Gulf Keystone Petroleum Ltd Regs 13% 18/04/2017	563.085,38	420.000,00	0,33
USD	2.000.000	Helios Towers Finance Netherlands BV 8.375% 15/07/2019	2.000.000,00	1.800.000,00	1,43
USD	200.000	Home Credit & Finance Bank OOO Via Eurasia Capital SA Regs 10.5% 19/04/2021	187.235,80	125.040,00	0,10
USD	1.250.000	Hyva Global BV Regs 8.625% 24/03/2016	1.274.824,25	1.200.000,00	0,95
USD	400.000	Indo Energy Finance II BV Regs 6.375% 24/01/2023	328.416,67	266.212,00	0,21
USD	400.000	Industrial Subordinated Trust Regs 8.25% 27/07/2021	430.195,03	437.000,00	0,35
USD	1.600.000	International Bank of Azerbaijan 6.17% 10/05/2017	1.590.467,02	1.522.880,00	1,21
USD	1.000.000	Kaisa Group Holdings Ltd Regs 10.25% 08/01/2020	1.050.924,41	732.500,00	0,58
USD	400.000	Kaspi Bank JSC Regs 9.875% 28/10/2016	408.486,94	398.000,00	0,32
USD	500.000	KazAgro National Management Holding JSC Regs 4.625% 24/05/2023	420.285,90	422.500,00	0,34
USD	800.000	Kosmos Energy Ltd Regs 7.875% 01/08/2021	806.043,49	684.000,00	0,54
USD	1.400.000	Kuwait Energy Co Regs 9.5% 04/08/2019	1.372.198,82	1.283.100,00	1,02
USD	2.000.000	Marquee Land Pte Ltd Regs 9.75% 05/08/2019	1.966.448,69	1.980.000,00	1,57
USD	1.200.000	Masisa SA Regs 9.5% 05/05/2019	1.280.281,96	1.152.000,00	0,91
USD	500.000	Mastellone Hermanos SA Regs 12.625% 03/07/2021	500.000,00	469.102,50	0,37
USD	750.000	Maxcom Telecommunicaciones SAB de CV 6% 15/06/2020	684.750,00	645.000,00	0,51
USD	500.000	MHP SA Regs 8.25% 02/04/2020	454.252,11	345.150,00	0,27
USD	500.000	MIE Holdings Corp Regs 7.5% 25/04/2019	515.332,12	386.065,00	0,31
USD	2.000.000	Minerva Luxembourg SA Regs 7.75% 31/01/2023	2.084.770,55	1.965.000,00	1,56
USD	500.000	Mobile Telesystems OJSC via MTS International Funding Ltd Regs 5% 30/05/2023	355.564,01	403.450,00	0,32
USD	700.000	Mriya Agro Holding PLC Regs 9.45% 19/04/2018 (in default)	567.250,00	87.500,00	0,07
USD	1.150.000	Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt Regs 7.875% 21/05/2020	1.168.704,16	1.148.562,50	0,91
USD	1.200.000	Norshore Atlantic BV 12% 21/12/2018	1.256.741,93	954.000,00	0,76
USD	1.500.000	OAS Finance Ltd Regs 8% 02/07/2021	1.510.742,55	530.625,00	0,42
USD	550.000	OAS Investments GmbH Regs 8.25% 19/10/2019	568.522,68	203.775,00	0,16
USD	1.250.000	Offshore Drilling Holding SA Regs 8.625% 20/09/2020	1.355.370,30	1.106.250,00	0,88
USD	1.100.000	Oi SA Regs 5.75% 10/02/2022	1.070.186,87	1.029.875,00	0,82
USD	2.450.000	Oro Negro Drilling Pte Ltd 7.5% 24/01/2019	2.425.902,88	2.076.375,00	1,65
USD	1.550.000	Ottawa Holdings Pte Ltd Regs 5.875% 16/05/2018	1.408.581,46	1.247.750,00	0,99
USD	1.450.000	Pacific Rubiales Energy Corp Regs 5.125% 28/03/2023	1.145.111,11	1.156.520,00	0,92
USD	850.000	Pakistan Government International Bond Regs 8.25% 15/04/2024	879.259,52	877.625,00	0,70
USD	1.000.000	Pakuwon Prima Pte Ltd 7.125% 02/07/2019	1.002.834,41	990.858,00	0,79
USD	500.000	Petroleos de Venezuela SA Regs 12.75% 17/02/2022	493.696,11	266.250,00	0,21
USD	1.000.000	Polyus Gold International Ltd Regs 5.625% 29/04/2020	759.965,65	870.000,00	0,69
USD	200.000	Privatbank CJSC Via UK SPV Credit Finance PLC EMTN 9.375% 23/09/2015	180.383,80	131.600,00	0,10
USD	700.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina Regs 10.875% 26/01/2021	659.772,62	665.000,00	0,53
USD	400.000	Provincia de Buenos Aires/Argentina Regs 9.375% 14/09/2018	351.049,53	366.000,00	0,29
USD	250.000	Republic of Ghana Regs 7.875% 07/08/2023	238.912,18	232.500,00	0,18
USD	200.000	Rolta Americas LLC Regs 8.875% 24/07/2019	199.098,56	172.500,00	0,14
USD	1.800.000	Rolta LLC Regs 10.75% 16/05/2018	1.855.778,50	1.674.000,00	1,33
USD	2.050.000	Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA Regs 8.5% 16/10/2023	2.070.641,65	1.404.250,00	1,12
USD	2.550.000	Sberbank of Russia Via SB Capital SA Regs 5.5% 26/02/2024	2.342.010,35	1.894.956,00	1,51
USD	1.079.200	Schahin II Finance Co SPV Ltd Regs 5.875% 25/09/2022	1.048.540,85	869.079,76	0,69
USD	1.800.000	Sea Trucks Group 9% 26/03/2018	1.755.931,51	1.305.000,00	1,04
USD	750.000	Seven Energy Ltd/Nigeria Regs 10.25% 11/10/2021	741.164,33	691.875,00	0,55
USD	500.000	Sistema JSFC via Sistema International Funding SA Regs 6.95% 17/05/2019	370.068,81	362.500,00	0,29
USD	1.000.000	Sixsigma Networks Mexico SA de CV Regs 8.25% 07/11/2021	1.015.440,33	1.017.500,00	0,81

* Der Teilfonds wurde zum 20. Mai 2014 aufgelegt.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Emerging Markets Credit Opportunities Fund*

Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2014
(in USD)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Nettoteilfondsvermögens
USD	1.850.000	Sound Global Ltd 11.875% 10/08/2017	2.029.385,48	2.007.914,15	1,59
USD	300.000	Sparkle Assets Ltd EMTN 6.875% 30/01/2020	297.985,15	294.339,00	0,23
USD	500.000	Texhong Textile Group Ltd 6.5% 18/01/2019	494.568,41	476.250,00	0,38
USD	1.670.000	Tinkoff Credit Systems Via TCS Finance Ltd EMTN 14% 06/06/2018	1.777.516,04	1.219.434,00	0,97
USD	500.000	TiZir Ltd 9% 28/09/2017	513.145,81	402.500,00	0,32
USD	3.300.000	TMK OAO Via TMK Capital SA Regs 6.75% 03/04/2020	2.654.064,61	1.881.000,00	1,49
USD	800.000	Tonon Bioenergia SA Regs 9.25% 24/01/2020	762.840,22	452.000,00	0,36
USD	950.000	Topaz Marine SA Regs 8.625% 01/11/2018	963.769,68	877.610,00	0,70
USD	1.000.000	Turkiye Is Bankasi Regs 6% 24/10/2022	993.882,78	1.008.500,00	0,80
USD	1.600.000	Unifin Financiera SAPI de CV SOFOM ENR Regs 6.25% 22/07/2019	1.549.463,09	1.472.000,00	1,17
USD	1.862.000	Uranium One Investments Inc Regs 6.25% 13/12/2018	1.792.949,63	1.387.562,40	1,10
USD	400.000	USJ Acucar e Alcool SA Regs 9.875% 09/11/2019	392.003,88	289.000,00	0,23
USD	1.550.000	VimpelCom Holdings BV Regs 7.504% 01/03/2022	1.612.644,74	1.278.750,00	1,02
USD	2.400.000	Vingroup JSC Regs 11.625% 07/05/2018	2.610.863,28	2.544.000,00	2,02
USD	1.250.000	VLL International Inc 7.45% 29/04/2019	1.273.291,15	1.261.727,50	1,00
USD	1.700.000	Vnesheconombank Via VEB Finance PLC Regs 5.942% 21/11/2023	1.666.978,29	1.335.452,00	1,06
USD	700.000	VRG Linhas Aereas SA Regs 10.75% 12/02/2023	733.487,14	724.500,00	0,58
USD	1.000.000	VTB Bank OJSC Via VTB Capital SA Regs 6.95% 17/10/2022	1.003.849,60	745.000,00	0,59
USD	1.000.000	Wanda Properties International Co Ltd 7.25% 29/01/2024	1.042.532,34	1.119.549,00	0,89
USD	800.000	West China Cement Ltd 6.5% 11/09/2019	800.844,47	767.334,40	0,61
USD	1.250.000	Wuzhou International Holdings Ltd Regs 13.75% 26/09/2018	1.301.939,55	1.321.875,00	1,05
USD	250.000	Yancoal International Resources Development Co Ltd Regs 5.73% 16/05/2022	233.139,56	226.250,00	0,18
USD	1.600.000	Yapi ve Kredi Bankasi AS Regs 5.5% 06/12/2022	1.531.389,62	1.540.160,00	1,22
USD	500.000	Yingde Gases Investment Ltd Regs 7.25% 28/02/2020	496.887,95	422.500,00	0,34
USD	900.000	Yingde Gases Investment Ltd Regs 8.125% 22/04/2018	930.797,61	830.412,00	0,66
USD	1.600.000	Yuzhou Properties Co Ltd 8.625% 24/01/2019	1.552.277,16	1.557.568,00	1,24
USD	300.000	Zoomlion HK SPV Co Ltd Regs 6.125% 20/12/2022	287.460,76	276.900,00	0,22
Summe des Wertpapierbestandes			123.937.043,56	108.652.989,92	86,31
			123.937.043,56	108.652.989,92	86,31
Bankguthaben				22.861.092,32	18,16
Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)				(5.626.254,46)	(4,47)
Nettoteilfondsvermögen				125.887.827,78	100,00

* Der Teilfonds wurde zum 20. Mai 2014 aufgelegt.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Emerging Markets Credit Opportunities Fund*

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2014

Wirtschaftliche Aufgliederung (in Prozent des Nettoteilfondsvermögens)

Banken	24,72	%
Öl & Gas	10,69	%
Immobilien	10,41	%
Telekommunikationsdienstleistungen	4,18	%
Rohstoffindustrie	3,98	%
Lebensmittel, Getränke und Tabak	3,97	%
Anleihen	3,54	%
Transport	2,84	%
Bauingenieurwesen	2,76	%
Eisen- und Stahlindustrie	2,44	%
Papier	1,98	%
Chemie	1,91	%
Agrikultur	1,76	%
Umwelt	1,59	%
Verbrauchsgüter und Bekleidung	1,51	%
Software	1,47	%
Media	0,99	%
Kommerzielle Dienstleistungen und Versorgung	0,97	%
Maschinen	0,95	%
Fluggesellschaft	0,88	%
Automobile und Bestandteile	0,78	%
Energie	0,75	%
Baumaterialien	0,61	%
Versorgungsbetrieb	0,39	%
Elektronische Ausrüstung	0,24	%
Gesamt	86,31	%

* Der Teilfonds wurde zum 20. Mai 2014 aufgelegt.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Emerging Markets Credit Opportunities Fund*

Wirtschaftliche und geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2014

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettoteilfondsvermögens)

Großherzogtum Luxemburg	10,73 %
Kaimaninseln	9,55 %
Singapur	8,31 %
Mexico	6,98 %
Niederlande	6,70 %
Irland	6,00 %
British Virgin Islands	5,88 %
Brasilien	3,03 %
Nigeria	2,66 %
Türkei	2,39 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,37 %
Vietnam	2,37 %
Kanada	2,02 %
Peru	1,98 %
Großbritannien	1,85 %
Jersey	1,30 %
Kasachstan	1,22 %
Argentinien	1,19 %
Ecuador	1,04 %
Kuwait	1,02 %
Australien	0,97 %
Südafrika	0,92 %
Ungarn	0,91 %
Chile	0,91 %
Sri Lanka	0,80 %
Indonesien	0,78 %
Pakistan	0,70 %
Hong Kong	0,40 %
Äthiopien	0,39 %
Bangladesch	0,32 %
Venezuela	0,21 %
Ghana	0,18 %
Österreich	0,16 %
Zypern	0,07 %
Gesamt	86,31 %

* Der Teilfonds wurde zum 20. Mai 2014 aufgelegt.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Emerging Markets Credit Opportunities Fund*

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 20. Mai 2014 bis zum 31. Dezember 2014

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
Anleihen				
EUR	ABH Financial Ltd Via Alfa Holding Issuance PLC	750.000	750.000	0
USD	Access Bank PLC	2.500.000	1.000.000	0
USD	AES Andres Dominicana Ltd / Itabo Dominicana Ltd	450.000	0	0
USD	Afren PLC	2.500.000	1.000.000	0
USD	African Bank Ltd	1.450.000	0	0
USD	African Minerals Ltd	400.000	0	0
USD	Alam Synergy Pte LTD	800.000	0	0
USD	Albaraka Turk Katilim Bankasi AS	665.000	200.000	0
USD	Alfa Bank OJSC Via Alfa Bond Issuance PLC	1.500.000	0	0
USD	Andino Investment Holding SAA	500.000	250.000	0
USD	Atento Luxco 1 SA	1.250.000	0	0
USD	Ausdrill Finance Pty Ltd	1.500.000	0	0
USD	Axtel SAB de CV	500.000	0	0
USD	Banco BTG Pactual SA/Cayman Islands	300.000	0	0
USD	Bangalink Digital Communications Ltd	400.000	0	0
USD	Bantrab Senior Trust	1.435.000	0	0
USD	Berau Coal Energy Tbk PT	750.000	750.000	0
USD	Bluewater Holding BV	2.200.000	300.000	0
USD	Borets Finance Ltd	1.650.000	900.000	0
USD	Caifu Holdings Ltd	1.250.000	0	0
USD	Ceagro Agricola Ltda	1.000.000	0	0
USD	CFG Investment SAC	1.550.000	0	0
USD	China Automation Group Ltd	300.000	0	0
USD	China Hongqiao Group Ltd	2.000.000	1.000.000	0
USD	Cia Minera Ares SAC	400.000	0	0
USD	CIFI Holdings Group Co Ltd	2.300.000	600.000	0
USD	City of Kiev Ukraine Via CS International	400.000	280.000	0
USD	Cobre Del Mayo SA de CV	650.000	0	0
USD	Comfeed Finance BV	1.500.000	700.000	0
USD	Corp Azucarera del Peru SA	500.000	0	0
USD	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance PLC	2.150.000	0	0
USD	Dar Al-Arkan Sukuk Co Ltd	1.000.000	1.000.000	0
USD	Debt and Asset Trading Corp	800.000	0	0
USD	DFCC Bank	1.420.000	500.000	0
USD	Diamond Bank PLC	1.500.000	0	0
USD	Eastcomtrans LLP	750.000	0	0
USD	Ecuador Government International Bond	2.250.000	750.000	0
USD	EMATUM Via Mozambique EMATUM Finance 2020 BV	250.000	250.000	0
USD	Empresas ICA SAB de CV	1.850.000	0	0
USD	Evraz Group SA	2.050.000	500.000	0
USD	Federal Democratic Republic of Ethiopia	500.000	0	0
USD	Financiera Independencia SAB de CV	2.500.000	1.000.000	0
USD	Gajah Tunggal Tbk PT	1.050.000	0	0
USD	Genel Energy Finance PLC	1.000.000	0	0
USD	Gol Finance	650.000	650.000	0
USD	Gol LuxCo SA	400.000	0	0
USD	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd	2.050.000	0	0
USD	Golden Legacy PTE Ltd	1.500.000	0	0
USD	Greenko Dutch BV	500.000	0	0
USD	Grupo Papelero Scribe SA de CV	1.383.000	0	0
USD	Gulf Keystone Petroleum Ltd	600.000	0	0

* Der Teilfonds wurde zum 20. Mai 2014 aufgelegt.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Emerging Markets Credit Opportunities Fund*

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 20. Mai 2014 bis zum 31. Dezember 2014

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
USD	Helios Towers Finance Netherlands BV	4.000.000	2.000.000	0
USD	Home Credit & Finance Bank OOO Via Eurasia Capital SA	200.000	0	0
USD	Hyva Global BV	1.250.000	0	0
USD	Indo Energy Finance II BV	400.000	0	0
USD	Industrial Subordinated Trust	400.000	0	0
USD	InRetail Shopping Malls	250.000	250.000	0
USD	International Bank of Azerbaijan OJSC Via Rubrika Finance Co Ltd	3.100.000	1.500.000	0
USD	Kaisa Group Holdings Ltd	1.000.000	0	0
USD	Kaspi Bank JSC	400.000	0	0
USD	KazAgro National Management Holding JSC	500.000	0	0
USD	Kenya Government International Bond	500.000	500.000	0
USD	Kosmos Energy Ltd	800.000	0	0
USD	Kuwait Energy PLC	2.400.000	1.000.000	0
USD	Marquee Land Pte Ltd	1.650.000	500.000	850.000
USD	Masisa SA	1.200.000	0	0
USD	Mastellone Hermanos SA	1.000.000	500.000	0
USD	Maxcom Telecommunicaciones SAB de CV	750.000	0	0
USD	MHP SA	500.000	0	0
USD	MIE Holdings Corp	500.000	0	0
USD	Minerva Luxembourg SA	2.000.000	0	0
USD	Mobile Telesystems OJSC via MTS International Funding Ltd	500.000	0	0
USD	Modernland Overseas Pte Ltd	850.000	0	-850.000
USD	MPM Global Pte Ltd	700.000	700.000	0
USD	Mriya Agro Holding PLC	700.000	0	0
USD	Nitrogenmuvek Vegyipari Zrt	1.150.000	0	0
USD	Nord Gold NV	1.500.000	1.500.000	0
USD	Norshore Atlantic BV	1.500.000	300.000	0
USD	OAS Finance Ltd	1.500.000	0	0
USD	OAS Investments GmbH	1.550.000	1.000.000	0
USD	Offshore Drilling Holding SA	1.250.000	0	0
USD	Oi SA	1.100.000	0	0
USD	Oro Negro Drilling Pte Ltd	2.450.000	0	0
USD	Ottawa Holdings Pte Ltd	1.550.000	0	0
USD	Pacific Rubiales Energy Corp	1.450.000	0	0
USD	Pakistan Government International Bond	850.000	0	0
USD	Pakuwon Prima Pte Ltd	1.000.000	0	0
USD	Petroleos de Venezuela SA	500.000	0	0
USD	Polyus Gold International Ltd	1.000.000	0	0
USD	Privatbank CJSC Via UK SPV Credit Finance PLC	200.000	0	0
USD	Provincia de Buenos Aires/Argentina	1.100.000	0	0
USD	Republic of Ghana	250.000	0	0
USD	Rolta Americas LLC	400.000	200.000	0
USD	Rolta LLC	1.800.000	0	0
USD	Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA	2.050.000	0	0
USD	Sberbank of Russia Via SB Capital SA	2.550.000	0	0
USD	Schahin II Finance Co SPV Ltd	1.114.400	0	-35.200
USD	Sea Trucks Group Ltd	1.800.000	0	0
USD	Servicios Corporativos Javer SAPI de CV	924.000	924.000	0
USD	Seven Energy Ltd/Nigeria	1.500.000	750.000	0
USD	Sistema JSFC via Sistema International Funding SA	500.000	0	0
USD	Sixsigma Networks Mexico SA de CV	1.000.000	0	0
USD	Sound Global Ltd	1.850.000	0	0
USD	Sparkle Assets Ltd	300.000	0	0

* Der Teilfonds wurde zum 20. Mai 2014 aufgelegt.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Emerging Markets Credit Opportunities Fund*

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 20. Mai 2014 bis zum 31. Dezember 2014

Währung	Bezeichnung	Käufe	Verkäufe	Andere
USD	Texhong Textile Group Ltd	500.000	0	0
USD	Tinkoff Credit Systems Via TCS Finance Ltd	2.070.000	400.000	0
USD	TiZir Ltd	500.000	0	0
USD	TMK OAO Via TMK Capital SA	3.500.000	200.000	0
USD	Tonon Bioenergia SA	800.000	0	0
USD	Topaz Marine SA	950.000	0	0
USD	Tupy Overseas SA	1.000.000	1.000.000	0
USD	Turkiye Is Bankasi	2.000.000	1.000.000	0
USD	Unifin Financiera SAPI de CV SOFOM ENR	1.600.000	0	0
USD	Uranium One Investments Inc	1.862.000	0	0
USD	USJ Acucar e Alcool SA	400.000	0	0
USD	Vedanta Resources PLC	600.000	600.000	0
USD	VimpelCom Holdings BV	1.550.000	0	0
USD	Vingroup JSC	2.900.000	500.000	0
USD	VLL International Inc	1.250.000	0	0
USD	Vnesheconombank Via VEB Finance PLC	1.700.000	0	0
USD	VRG Linhas Aereas SA	700.000	0	0
USD	VTB Bank OJSC Via VTB Capital SA	1.000.000	0	0
USD	Wanda Properties International Co Ltd	1.500.000	500.000	0
USD	West China Cement Ltd	1.300.000	500.000	0
USD	Wuzhou International Holdings Ltd	1.250.000	0	0
USD	Yancoal International Resources Development Co Ltd	250.000	0	0
USD	Yapi ve Kredi Bankasi AS	1.600.000	0	0
USD	Yingde Gases Investment Ltd	1.400.000	0	0
USD	YPF SA	600.000	600.000	0
USD	Yuzhou Properties Co Ltd	1.600.000	0	0
USD	Zambia Government International Bond	800.000	800.000	0
USD	Zoomlion HK SPV Co Ltd	300.000	0	0

* Der Teilfonds wurde zum 20. Mai 2014 aufgelegt.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Erläuterungen zum Jahresabschluss

zum 31. Dezember 2014

1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Die Gesellschaft führt für jeden Teifonds eine separate Buchhaltung in der entsprechenden Basiswährung des Teifonds 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) Konsolidierte Aufstellung und Umrechnung von Fremdwährungen

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

Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht auf die Währung des entsprechenden Teifonds lauten, wird in die Währung dieses Teifonds 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 Aufwand- und Ertragsrechnungen der einzelnen Teifonds verbucht.

b) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Aufstellung wurde mit folgenden Devisenkursen vom 30.12.2014 erstellt:

1 EUR =	1,48393	AUD
1 EUR =	1,20252	CHF
1 EUR =	7,44522	DKK
1 EUR =	0,78176	GBP
1 EUR =	145,21372	JPY
1 EUR =	9,01462	NOK
1 EUR =	9,42816	SEK
1 EUR =	1,21645	USD

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.
- 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

MainFirst

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2014

1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

c) Bewertung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

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 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 der luxemburgischen Gesetzgebung.

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.

MainFirst

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2014

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

Für den Teilfonds Equity Market Neutral Fund wird eine Pauschalgebühr von bis zu 2,00% für die A-Aktien und bis zu 1,30% für die C-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- und D-Aktien und bis zu 0,80% für die 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 und bis zu 1,00% für die C- und D-Aktien berechnet.

Für den Teilfonds CLO Investment Grade wird eine Pauschalgebühr von bis zu 1,00% für die A-Aktien und B-Aktien und bis zu 0,60% für die C- und D-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-Aktien und bis zu 0,95% für die R und X-Aktien berechnet.

Die nachfolgende Tabelle enthält die aktuellen Pauschalgebühren, die während des Jahres 2014 den Aktienklassen berechnet wurden:

Teilfonds	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	D2-EUR-Aktien	R-Aktien	X-Aktien	
MainFirst - Classic Stock Fund	1,50%	1,50%	1,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MainFirst - Avant-garde Stock Fund	1,50%	1,50%	1,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MainFirst - Top European Ideas Fund	1,50%	1,50%	1,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,75%	0,75%
MainFirst - Germany Fund	1,50%	1,50%	1,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MainFirst - Equity Market Neutral Fund	1,70%	-	1,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	1,20%	1,20 %	0,80%	0,80%	1,20%	1,20%	1,20%	1,20%	0,80%	0,80%	0,80%	0,80%	0,65%	-
MainFirst - Global Equities Fund	1,50%	-	1,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	1,30%	-	0,80%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MainFirst - CLO Investment Grade	1,00%	-	0,60%	0,60 %	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund	1,50%	-	1,10%	-	1,50%	1,50%	-	-	1,10%	1,10%	-	0,95%	0,95%	-

MainFirst

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2014

4. Pauschalgebühr und Zentralverwaltungsgebühr (Fortsetzung)

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 1,90% p.a. des Nettovermögens mit Ausnahme der folgenden Teilfonds:

- Für den Equity Market Neutral Fund maximal 2,10% p.a.,
- Für den Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced und für den Absolute Return Multi Asset Fund maximal 1,30% p.a.,
- Für den CLO Investment Grade maximal 1,00% p.a.,
- Für den Emerging Markets Credit Opportunities Fund maximal 1,50% p.a. beträgt für die A- und B-Aktien, maximal 1,10% p.a. für die C- und D-Aktien und maximal 1,95% p.a. für die R- und X-Aktien.

5. Verwaltungsgesellschaftsgebühr

Jeder Teilfonds wird mit einer jährlichen Verwaltungsgesellschaftsgebühr belastet, welche an Lemanik Asset Management S.A. abgeführt 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, Avant-garde Stock Fund, Top European Ideas Fund, Germany Fund und Global Equities Fund wird eine Performance Fee von 15% für die A-Aktien, B-Aktien, C-Aktien und D-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 Avant-garde Stock Fund und den Top European Ideas Fund, MSCI World (MSDEWIN) in Euro (Total Return Index) für den Global Equities Fund sowie den H-DAX Index für den Germany Fund.

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 Equity Market Neutral Fund beträgt die Performance Fee 15% und wird dem Teilfonds jeweils am Ende eines Quartals belastet; entsprechende Rückstellungen für die Performance Fee werden indessen bei jeder Berechnung des Nettoinventarwertes des Teilfonds gemacht. Diese Rückstellungen sind im Nettoinventarwert enthalten. Eine in einem Quartal erzielte Negativperformance wird vorgetragen. Solange nicht alle vorgetragenen Negativsaldi getilgt sind, ist keine Performance Fee geschuldet. Die Berechnungsperiode für die leistungsabhängige Vergütung ist das Quartal.

MainFirst

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2014

6. Performance Fee (Fortsetzung)

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

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 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.

Für den Teilfonds CLO Investment Grade 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 4% p. a. (der „Referenzwert“). 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.

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.

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. 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 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.

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

MainFirst

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2014

7. Dividendenpolitik (Fortsetzung)

Die Dividende für das am 31. Dezember 2013 endende Geschäftsjahr wurde während des Jahres 2014 wie folgt ausbezahlt:

Teilfonds	Klassen	Dividende pro Aktie	Währung	Stichtag	Zahltag
MainFirst – Emerging Markets Corporate Bond Fund	D USD-Aktien	3,53	USD	14. April 2014	17. April 2014
MainFirst – Emerging Markets Corporate Bond Fund	D2-EUR-Aktien	2,24	EUR	14. April 2014	17. April 2014
MainFirst – Avant-Garde Stock Fund	B-Aktien	0,38	EUR	14. April 2014	17. April 2014
MainFirst – Top European Ideas Fund	B-Aktien	1,01	EUR	14. April 2014	17. April 2014
MainFirst - Classic Stock Fund	B-Aktien	0,09	EUR	14. April 2014	17. April 2014

Die Dividende für das Geschäftsjahr 2014 wird im Jahr 2015 ausbezahlt.

8. Wertpapierbestand - Offene Devisentermingeschäfte

Top European Ideas Fund zum 31. Dezember 2014 (in EUR)

Fälligkeitsdatum	Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)
16-04-2015	USD	20 000,00	EUR	16 007,07	418,63

Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced zum 31. Dezember 2014 (in USD)

Fälligkeitsdatum	Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)
05-01-2015	CHF	124.863,15	USD	127.274,36	- 960,86
06-01-2015	CHF	7.544,88	USD	7.641,16	- 8,56
07-01-2015	CHF	30.581,16	USD	30.963,56	- 26,51
15-01-2015	CHF	55.596.081,33	USD	61.987.209,83	- 5.737.270,24
16-04-2015	CHF	53.270.581,31	USD	55.985.591,18	- 1.983.591,64
02-01-2015	EUR	137.216,43	USD	168.275,37	- 1.358,44
05-01-2015	EUR	28.506,49	USD	34.941,83	- 263,95
07-01-2015	EUR	755.533,00	USD	920.276,97	- 1.157,59
15-01-2015	EUR	56.527.339,96	USD	76.397.279,87	- 7.624.877,87
16-04-2015	EUR	50.327.646,89	USD	63.793.490,36	- 2.514.313,81
15-01-2015	USD	19.132.025,87	CHF	18.355.270,45	- 560.881,47
16-04-2015	USD	13.130.421,87	CHF	12.739.184,45	- 216.325,26
15-01-2015	USD	21.804.138,83	EUR	17.062.187,47	- 1.045.907,20
16-04-2015	USD	9.425.771,82	EUR	7.590.805,23	- 183.172,12
					15.857.543,42

MainFirst

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2014

8. Wertpapierbestand - Offene Devisentermingeschäfte (Fortsetzung)

Global Equities Fund

zum 31. Dezember 2014

(in EUR)

Fälligkeitsdatum	Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/ (Verlust)
13/02/2015	EUR	2.355.364,55	JPY	343.700.000,00	- 11.375,36
					- 11.375,36

Absolute Return Multi Asset

zum 31. Dezember 2014

(in EUR)

Fälligkeitsdatum	Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)
13/02/2015	EUR	218.858,74	AUD	330.000,00	- 2.745,85
13/02/2015	EUR	584.548,42	JPY	84.000.000,00	6.119,11
					3.373,26

Emerging Markets Credit Opportunities Fund

zum 31. Dezember 2014

(in USD)

Fälligkeitsdatum	Währung	Gekaufter Betrag	Währung	Verkaufter Betrag	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust)
15-01-2015	CHF	900.144,32	USD	996.997,07	- 86.266,26
16-04-2015	CHF	876.189,11	USD	920.291,56	- 32.072,15
15-01-2015	EUR	53.131.813,30	USD	70.640.480,34	- 5.999.150,52
16-04-2015	EUR	52.045.272,42	USD	65.783.394,10	- 2.412.828,72
15-01-2015	USD	174.295,28	CHF	165.840,71	6.504,12
16-04-2015	USD	97.589,77	CHF	94.286,49	2.008,71
15-01-2015	USD	12.204.939,52	EUR	9.651.620,67	462.566,07
16-04-2015	USD	6.868.502,43	EUR	5.516.726,24	151.310,94
					- 7.907.927,81

Die Gegenpartei aller offenen Devisentermingeschäfte ist J.P. Morgan Chase & Co.

Für die oben aufgeführten offenen Devisentermingeschäfte wurden keine Sicherheiten hinterlegt.

MainFirst

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2014

9. Wertpapierleihe

Zum 31. Dezember 2014 bestanden folgende offene Wertpapierleihgeschäfte:

Teilfonds	Währung	Kontrahent	Marktwert (in EUR)	Entgegen- genommene Basisicher- heiten (Cash Colla- teral) (in EUR)	Entgegen- genommene unbare Sicherheiten (Non-cash Collateral) (in EUR)	Erträge aus Wertpapierlei- hengeschäften (brutto) (in EUR)	Lending Agent Wertpapier- leihgeschäften (in EUR)	Erträge aus Wertpapier- leihgeschäften (netto) (in EUR)	Aufwen- dungen im Zusammen- hang mit der Wertpapier- leihe (in EUR)
MainFirst – Classic Stock Fund	EUR								
		Barclays Capital Securities Limited	566.603,33	547.063,18	54.452,11				
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	128.099,92	-	142.413,20				
		Deutsche Bank Ag London Branch	12.999,99	13.769,58	-				
		Goldman Sachs International	2.109.281,95	2.151.946,35	-				
		J.P. Morgan Securities PLC	445.037,22	-	494.811,11				
		Morgan Stanley & Co. International PLC	1.955.743,42	1.998.654,13	-				
		Morgan Stanley & Co. LLC	5,20	5,51	-				
		Societe Generale Paris Branch	137.759,91	144.847,71	-				
		UBS Securities LLC	719.291,19	761.214,28	-				
		Gesamt	6.074.822,13	5.617.500,74	691.676,42	83.300,77	14.994,14	68.306,63	23.639,34
MainFirst – Avant-garde Stock Fund	EUR								
		J.P. Morgan Securities PLC	405.344,75	-	454.771,00				
		Gesamt	405.344,75	-	454.771,00	18.877,51	3.397,95	15.479,56	5.991,75
MainFirst – Top European Ideas Fund	EUR								
		Barclays Capital Inc	817.842,17	860.290,20					
		Barclays Capital Securities Limited	583.870,08	10.347,73	639.376,16				
		Citigroup Global Markets Inc	69.489,45	73.409,92					
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	6.093.630,67		6.783.402,45				
		Credit Suisse Securities (USA) LLC	106.483,06	112.076,12					
		Deutsche Bank Securities Incorporated	1.422.334,21	1.496.156,86					
		Goldman Sachs International	15.179.173,64	15.543.057,81					
		HSBC Bank PLC	196.819,88	207.324,59					
		J.P. Morgan Securities PLC	12.725.936,67	3.093.304,31	10.984.891,75				
		Merrill Lynch International	20.448.955,96	21.455.455,59					
		Morgan Stanley & Co. International PLC	66.447.497,66	67.635.372,15	217.124,95				
		Morgan Stanley & Co. LLC	396.379,75	420.074,81					
		UBS AG London Branch	18.169.595,47	8.398.492,40	11.399.728,83				
		UBS Securities LLC	248.971,08	262.036,91					
		Gesamt	142.906.979,75	119.567.399,41	30.024.524,15	2.070.838,09	372.750,86	1.698.087,23	649.234,11
MainFirst – Germany Fund	EUR								
		Barclays Capital Securities Limited	44.149,97	46.446,63	-				
		Goldman Sachs International	782.607,88	802.043,27	-				
		Merrill Lynch International	21.772,49	22.935,59	-				
		Morgan Stanley & Co. International PLC	770.275,72	785.715,91	-				
		Nomura International PLC	17.659,99	18.578,65	-				
		UBS AG London Branch	27.034,54	-	30.262,24				
		Gesamt	1.663.500,59	1.675.720,05	30.262,24	9.864,67	1.775,64	8.089,03	2.942,20
MainFirst – Equity Market Neutral Fund	EUR								
		Gesamt	-	-	-	1.195,90	215,26	980,64	378,28
MainFirst – Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD								
		Barclays Bank PLC	17.994.106,37	19.744.409,72	-				
		Citigroup Global Markets Inc	16.191.944,91	17.095.369,70	-				
		Citigroup Global Markets Limited	4.074.057,78	4.146.746,72	-				
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	24.397.240,48	26.271.999,90	-				
		Deutsche Bank Ag London Branch	716.451,99	807.998,69	-				
		HSBC Bank PLC	1.392.296,70	1.625.878,59	-				
		J.P. Morgan Securities PLC	4.736.782,85	4.875.486,09	-				
		Merrill Lynch International	1.144.407,87	1.186.485,60	-				
		Morgan Stanley & Co. International PLC	2.148.940,53	2.184.811,56	-				
		Nomura International PLC	1.547.884,87	1.589.255,63	-				
		The Royal Bank of Scotland PLC	485.327,34	502.281,23	-				
		Wells Fargo Securities, LLC	490.579,85	548.584,00	-				
		Gesamt	75.320.021,54	80.579.307,43	-	291.704,63	52.506,83	239.197,80	83.830,22
MainFirst – Global Equities Fund	EUR								
		Citigroup Global Markets Inc	106.233,93	108.717,99	-				
		Credit Suisse Securities (USA) LLC	49.329,49	50.482,96	-				
		Gesamt	155.563,42	159.200,95	-	6.114,07	1.100,53	5.013,54	1.829,54
MainFirst – Absolute Return Multi Asset	EUR								
		Citigroup Global Markets Limited	499.499,05	511.869,68	-				
		Gesamt	499.499,05	511.869,68	-	2.851,54	513,28	2.338,26	969,14

MainFirst

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2014

9. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Teilfonds	Währung	Kontrahent	Marktwert (in EUR)	Entgegen- genommene Barsicher- heiten (Cash Colla- teral) (in EUR)	Entgegen- genommene unbare Sicherheiten (Non-cash Collateral) (in EUR)	Erträge aus Wertpapierlei- hengeschäften (brutto) (in EUR)	Lending Agent Gebühren aus Wertpapier- leihgeschäften (in EUR)	Erträge aus Wertpapier- leihgeschäften (netto) (in EUR)	Aufwen- dungen im Zusammen- hang mit der Wertpapier- leihe (in EUR)
MainFirst – Emerging Markets Credit Opportunities Fund									
	USD	Citigroup Global Markets Inc	1.293.852,70	1.472.234,79	-				
		Citigroup Global Markets Limited	2.076.572,12	2.109.170,15	-				
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	6.463.436,17	7.162.054,94	-				
		J.P. Morgan Securities PLC	1.854.608,06	1.903.580,11	-				
		Merrill Lynch International	815.889,23	831.711,13	-				
		Nomura International PLC	379.702,77	391.097,05	-				
		UBS AG London Branch	629.447,05	630.626,01	-				
		Gesamt	13.513.508,10	14.500.474,18	-	22.372,58	4.027,06	18.345,52	5.172,52

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.

Wenn die Sicherheit in Form von Bargeld erfolgt ist, kann sie vom Fonds reinvestiert werden.

Die Bewertung der Wiederanlagen stellte sich per 31. Dezember 2014 wie folgt dar:

Teilfonds	Teilfonds- währung	Aussteller/Kontrahent	Produkt	Barsicherheiten reinvestiert (in EUR)
MainFirst – Classic Stock Fund	EUR			
		BLACKROCK EUR LIQ FD	MONEY MARKET FUND	1.515.021,77
		GS EUR LIQ RESERVE FD	MONEY MARKET FUND	1.484.721,33
		THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC	REPO-GOVT Bond AT,FI,FR,DE,NL	545.407,84
		DEUTSCHE BANK AG, LDN BRANCH	REPO-GOVT Bill/Bond AT,FI,FR,DE,NL	480.008,67
		FIDELITY MONEY MARKET PORT DISCREST	MONEY MARKET FUND	504.502,61
		Goldman Sachs USD Liq Reserves Fund	MONEY MARKET FUND	16.898,95
		Deutsche Global Liq Series PLC MDF	MONEY MARKET FUND	504.502,61
		DREYFUS INST CASH ADVANTAGE	MONEY MARKET FUND	10.090,05
		SOCIETE GENERALE NY BRANCH	REPO - TREASURY NOTES	554.461,13
		Gesamt		5.615.614,96
MainFirst – Top European Ideas Fund	EUR			
		BLACKROCK EUR LIQ FD	MONEY MARKET FUND	31.247.159,24
		GS EUR LIQ RESERVE FD	MONEY MARKET FUND	30.622.216,06
		THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC	REPO-GOVT Bond AT,FI,FR,DE,NL	11.248.977,33
		DEUTSCHE BANK AG, LDN BRANCH	REPO-GOVT Bill/Bond AT,FI,FR,DE,NL	9.900.126,63
		FIDELITY MONEY MARKET PORT DISCREST	MONEY MARKET FUND	11.581.213,84
		Goldman Sachs USD Liq Reserves Fund	MONEY MARKET FUND	387.927,41
		Deutsche Global Liq Series PLC MDF	MONEY MARKET FUND	11.581.213,84
		DREYFUS INST CASH ADVANTAGE	MONEY MARKET FUND	231.624,28
		SOCIETE GENERALE NY BRANCH	REPO - TREASURY NOTES	12.728.047,04
		Gesamt		119.528.505,67
MainFirst – Germany Fund	EUR			
		BLACKROCK EUR LIQ FD	MONEY MARKET FUND	597.333,65
		GS EUR LIQ RESERVE FD	MONEY MARKET FUND	585.386,98
		THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC	REPO-GOVT Bond AT,FI,FR,DE,NL	215.040,11
		DEUTSCHE BANK AG, LDN BRANCH	REPO-GOVT Bill/Bond AT,FI,FR,DE,NL	189.254,93
		FIDELITY MONEY MARKET PORT DISCREST	MONEY MARKET FUND	27.901,75
		Goldman Sachs USD Liq Reserves Fund	MONEY MARKET FUND	934,60
		Deutsche Global Liq Series PLC MDF	MONEY MARKET FUND	27.901,75
		DREYFUS INST CASH ADVANTAGE	MONEY MARKET FUND	558,03
		SOCIETE GENERALE NY BRANCH	REPO - TREASURY NOTES	30.664,73
		Gesamt		1.674.976,53

MainFirst

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2014

9. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

Teilfonds	Teilfonds-währung	Aussteller/Kontrahent	Produkt	Barsicherheiten reinvestiert (in EUR)
MainFirst – Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD			
		FIDELITY MONEY MARKET PORT DISCREST	MONEY MARKET FUND	25.560.271,59
		Goldman Sachs USD Liq Reserves Fund	MONEY MARKET FUND	856.173,64
		Deutsche Global Liq Series PLC MDF	MONEY MARKET FUND	25.560.271,59
		DREYFUS INST CASH ADVANTAGE	MONEY MARKET FUND	511.205,44
		SOCIETE GENERALE NY BRANCH	REPO - TREASURY NOTES	28.091.385,20
		Gesamt		80.579.307,46
MainFirst – Global Equities Fund	EUR			
		FIDELITY MONEY MARKET PORT DISCREST	MONEY MARKET FUND	50.499,56
		Goldman Sachs USD Liq Reserves Fund	MONEY MARKET FUND	1.691,55
		Deutsche Global Liq Series PLC MDF	MONEY MARKET FUND	50.499,56
		DREYFUS INST CASH ADVANTAGE	MONEY MARKET FUND	1.009,99
		SOCIETE GENERALE NY BRANCH	REPO - TREASURY NOTES	55.500,29
		Gesamt		159.200,95
MainFirst – Absolute Return Multi Asset	EUR			
		BLACKROCK EUR LIQ FD	MONEY MARKET FUND	192.571,39
		GS EUR LIQ RESERVE FD	MONEY MARKET FUND	188.719,96
		THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC	REPO-GOVT Bond AT,FI,FR,DE,NL	69.325,70
		DEUTSCHE BANK AG, LDN BRANCH	REPO-GOVT Bill/Bond AT,FI,FR,DE,NL	61.012,94
		Gesamt		511.629,99
MainFirst – Emerging Markets Credit Opportunities Fund	USD			
		BLACKROCK EUR LIQ FD	MONEY MARKET FUND	1.447.913,95
		GS EUR LIQ RESERVE FD	MONEY MARKET FUND	1.418.955,67
		THE ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC	REPO-GOVT Bond AT,FI,FR,DE,NL	521.249,02
		DEUTSCHE BANK AG, LDN BRANCH	REPO-GOVT Bill/Bond AT,FI,FR,DE,NL	458.746,71
		FIDELITY MONEY MARKET PORT DISCREST	MONEY MARKET FUND	3.378.821,15
		Goldman Sachs USD Liq Reserves Fund	MONEY MARKET FUND	113.177,89
		Deutsche Global Liq Series PLC MDF	MONEY MARKET FUND	3.378.821,15
		DREYFUS INST CASH ADVANTAGE	MONEY MARKET FUND	67.576,42
		SOCIETE GENERALE NY BRANCH	REPO - TREASURY NOTES	3.713.409,94
		Gesamt		14.498.671,90

10. Ereignisse

Folgende Teilfonds wurden während des Geschäftsjahres 2014 aufgelegt:

MainFirst - CLO Investment Grade zum 14. April 2014

MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund zum 20. Mai 2014

Der Teilfond MainFirst - CLO Investment Grade wurde zum 14. November 2014 liquidiert. Der letzte Nettoteilfondsvermögenswert pro Aktie des liquidierten Teilfonds war 99,90 EUR für die Klasse A und 100,10 EUR für die Klasse C am Tag der Liquidation.

Der Teilfond MainFirst - Equity Market Neutral Fund wurde zum 15. Dezember 2014 liquidiert. Der letzte Nettoteilfondsvermögenswert pro Aktie des liquidierten Teilfonds war 96,08 EUR für die Klasse A und 98,34 EUR für die Klasse C am Tag der Liquidation.

MainFirst wurde am 18. August 2014 von einer selbstverwaltenden SICAV in eine von einer Verwaltungsgesellschaft beaufsichtigte SICAV umgewandelt. Die Verwaltungsgesellschaft ist Lemanik Asset Management S.A. mit Geschäftsadresse in 41 op Bierg, L-8217 Mamer, Großherzogtum Luxemburg.

MainFirst

Erläuterungen zum Jahresabschluss (Fortsetzung)

zum 31. Dezember 2014

11. Transaktionskosten

Transaktionskosten des Fonds, definiert als Vermittlungsgebühr, Depotgebühren in Bezug auf Erwerb und Veräußerung von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen geeigneten Anlagen betragen zum 31. Dezember 2014:

Teilfonds	Währung	Gesamtsumme
MainFirst – Classic Stock Fund	EUR	85 841,04
MainFirst – Avant-garde Stock Fund	EUR	108 084,54
MainFirst – Top European Ideas Fund	EUR	2 755 224,82
MainFirst – Germany Fund	EUR	11 175,62
MainFirst – Equity Market Neutral Fund	EUR	1 724,86
MainFirst – Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD	4 795,06
MainFirst – Global Equities Fund	EUR	63 534,89
MainFirst – Absolute Return Multi Asset	EUR	37 079,11
MainFirst – CLO Investment Grade	EUR	0,00
MainFirst – Emerging Markets Credit Opportunities Fund	USD	56,64

Es werden keine separaten Transaktionskosten in Bezug auf Erwerb und Veräußerung von Anleihen in Rechnung gestellt; diese sind in dem Transaktionspreis beinhaltet. Daher werden keine Transaktionskosten für den Teilfonds CLO Investment Grade angegeben.

12. Ereignisse nach dem 31. Dezember 2014

Es gab keine signifikanten Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres.

MainFirst

Appendix - Informationen für Anleger in der Schweiz

1. Performance und Kosten

Wertentwicklung				
	vom 31. Dezember 2013 bis zum 31. Dezember 2014	vom 31. Dezember 2012 bis zum 31. Dezember 2013	vom 31. Dezember 2011 bis zum 31. Dezember 2012	Auflagedatum
MainFirst - Classic Stock Fund				
A-Aktien	2,17	22,16	21,80	12.11.2010
B-Aktien	NA	18,72	NA	25.06.2013
C-Aktien	2,61	22,79	22,25	12.11.2010
MainFirst - Avant-garde Stock Fund				
A-Aktien	11,10	21,24	16,34	12.11.2010
B-Aktien	11,16	21,24	14,60	12.11.2010
C-Aktien	11,46	21,89	16,96	12.11.2010
MainFirst - Top European Ideas Fund				
A-Aktien	2,18	22,58	22,09	12.11.2010
B-Aktien	2,20	22,44	22,15	12.11.2010
C-Aktien	2,75	23,13	22,66	12.11.2010
A3-USD-Aktien	-1,58	NA	NA	27.11.2014
C3-USD-Aktien	-1,52	NA	NA	27.11.2014
R-Aktien	-1,33	NA	NA	15.01.2014
X-Aktien	-1,32	NA	NA	15.01.2014
MainFirst - Germany Fund				
A-Aktien	21,07	27,52	25,27	12.11.2010
B-Aktien	20,32	NA	NA	02.01.2014
C-Aktien	21,35	28,2	25,94	12.11.2010
D-Aktien	8,16	NA	NA	11.11.2014
MainFirst – Equity Market Neutral Fund*				
A-Aktien	NA	1,16	3,75	18.04.2012
C-Aktien	NA	1,81	4,31	18.04.2012
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced				
A-Aktien	-0,41	1,80	3,00	12.10.2012
B-Aktien	-6,14	NA	NA	27.05.2014
C-Aktien	0,02	2,24	3,08	12.10.2012
D-Aktien	0,03	-0,43	NA	29.05.2013
A1-CHF-Aktien	-0,45	1,18	2,84	12.10.2012
A2-EUR-Aktien	-0,21	1,33	2,83	12.10.2012
B1-CHF-Aktien	-6,00	NA	NA	27.05.2014
B2-EUR-Aktien	-5,91	NA	NA	27.05.2014
C1-CHF-Aktien	0,01	1,80	2,89	12.10.2012
C2-EUR-Aktien	0,36	2,01	2,92	12.10.2012
D1-CHF-Aktien	-6,44	NA	NA	04.08.2014
D2-EUR-Aktien	0,38	4,44	NA	22.08.2013
R-Aktien	-1,55	NA	NA	26.03.2014
MainFirst - Global Equities Fund				
A-Aktien	13,41	11,14	NA	04.03.2013
C-Aktien	14,05	11,75	NA	04.03.2013

MainFirst

Appendix - Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)

1. Performance und Kosten (Fortsetzung)

Wertentwicklung				
vom 31. Dezember 2013 bis zum 31. Dezember 2014	vom 31. Dezember 2012 bis zum 31. Dezember 2013	vom 31. Dezember 2011 bis zum 31. Dezember 2012		
MainFirst - Absolute Return Multi Asset				
A-Aktien	7,24	-0,71	NA	29.04.2013
C-Aktien	7,80	-0,35	NA	29.04.2013
MainFirst – CLO Investment Grade**				
A-Aktien	NA	NA	NA	14.04.2014
C-Aktien	NA	NA	NA	14.04.2014
D-Aktien	NA	NA	NA	14.04.2014
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund***				
A-Aktien	-8,41	NA	NA	20.05.2014
C-Aktien	-8,13	NA	NA	20.05.2014
A1-CHF-Aktien	-8,40	NA	NA	20.05.2014
A2-EUR-Aktien	-8,00	NA	NA	20.05.2014
C1-CHF-Aktien	-8,23	NA	NA	20.05.2014
C2-EUR-Aktien	-7,97	NA	NA	20.05.2014
R-Aktien	-8,07	NA	NA	20.05.2014
X-Aktien	-8,07	NA	NA	20.05.2014

* Der Teilfonds wurde zum 15. Dezember 2014 liquidiert.

** Der Teilfonds wurde zum 14. April 2014 aufgelegt und zum 14 November 2014 liquidiert.

*** Der Teilfonds wurde zum 20. Mai 2014 aufgelegt.

MainFirst

Appendix - Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)

2. Portfolio Turnover Rate (PTR) nach der Richtlinie der Swiss Fund & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008

Als Indikator für die Relevanz der Nebenkosten, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Anlagen erwachsen sind, ist die nach der Richtlinie der Swiss Fund & Asset Management Organisation (SFAMA) vom 16. Mai 2008 berechnete Portfolio Turnover Rate (PTR) offen zu legen:

$$\text{PTR} = (\text{Summe 1} - \text{Summe 2}) / M \times 100$$

Summe 1 = Summe der Wertpapiergeschäfte = X + Y

X = Wertpapierkäufe

Y = Wertpapierverkäufe

Summe 2 = Summe der Zeichnungen und der Rücknahmen = S + T

S = Zeichnungen

T = Rücknahmen

M = durchschnittliches Nettofondsvermögen

Portfolio Turnover Rate (Portfolioumschlag) (in %)	
31.12.2014	
MainFirst - Classic Stock Fund	(3,59)
MainFirst - Avant-garde Stock Fund	220,56
MainFirst - Top European Ideas Fund	239,77
MainFirst - Germany Fund	250,94
MainFirst - Equity Market Neutral Fund	(67,45)
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	38,50
MainFirst - Global Equities Fund	229,89
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	366,15
MainFirst - CLO Investment Grade	(43,15)
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund	17,34

MainFirst

Appendix - Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)

3. 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:

TER% = Betriebsaufwand Total / Durchschnittliches Nettoteilfondsvermögens x 100.

Falls eine Performance Fee vorgesehen ist und berechnet wurde, beinhaltet die TER diese Gebühr. Außerdem 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 Fonds ist die TER erstmals auf eine 12-Monatsperiode umzurechnen.

	TER (SFAMA) 31.12.2014	TER (ohne Performance Fee) 31.12.2014	Kennzahl der Perfor- mance Fee (in % des durchschnittlichen Teilfondsvermögens) 31.12.2014
MainFirst – Classic Stock Fund			
A-Aktien	2,26%	1,96%	0,30
C-Aktien	1,64%	1,41%	0,23
MainFirst – Avant-garde Stock Fund			
A-Aktien	2,13%	2,08%	0,05
B-Aktien	2,23%	2,23%	-
C-Aktien	1,84%	1,55%	0,29
MainFirst – Top European Ideas Fund			
A-Aktien	1,78%	1,74%	0,04
B-Aktien	1,79%	1,72%	0,07
C-Aktien	1,32%	1,19%	0,12
A3-USD-Aktien	1,94%	1,94%	-
C3-USD-Aktien	1,38%	1,38%	-
R-Aktien	1,04%	1,04%	-
X-Aktien	1,01%	1,01%	-
MainFirst – Germany Fund			
A-Aktien	4,20%	2,50%	1,70
B-Aktien	4,21%	2,43%	1,78
C-Aktien	4,04%	2,06%	1,98
D-Aktien	1,77%	1,77%	-
MainFirst – Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced			
A-Aktien	1,47%	1,47%	-
B-Aktien	1,52%	1,52%	-
C-Aktien	1,05%	1,05%	-
D-Aktien	1,03%	1,03%	-

MainFirst

Appendix - Informationen für Anleger in der Schweiz (Fortsetzung)

	TER (SFAMA) 31.12.2014	TER (ohne Performance Fee) 31.12.2014	Kennzahl der Perfor- mance Fee (in % des durchschnittlichen Teilfondsvermögens) 31.12.2014
A1-CHF-Aktien	1,46%	1,46%	-
A2-EUR-Aktien	1,47%	1,47%	-
B1-CHF-Aktien	1,50%	1,50%	-
B2-EUR-Aktien	1,53%	1,53%	-
C1-CHF-Aktien	1,03%	1,03%	-
C2-EUR-Aktien	1,03%	1,03%	-
D1-CHF-Aktien	1,08%	1,08%	-
D2-EUR-Aktien	1,03%	1,03%	-
R-Aktien	0,95%	0,95%	-
MainFirst – Global Equities Fund			
A-Aktien	2,21%	2,21%	-
C-Aktien	1,69%	1,69%	-
MainFirst – Absolute Return Multi Asset			
A-Aktien	2,37%	2,37%	-
C-Aktien	1,74%	1,74%	-
MainFirst – Emerging Markets Credit Opportunities Fund			
A-Aktien	1,92%	1,84%	0,07
C-Aktien	1,48%	1,42%	0,06
A1-CHF Aktien	1,92%	1,86%	0,06
A2-EUR Aktien	1,89%	1,82%	0,07
C1-CHF Aktien	1,59%	1,43%	0,17
C2-EUR Aktien	1,45%	1,41%	0,04
R-Aktien	1,37%	1,28%	0,09
X-Aktien	1,37%	1,28%	0,09