

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.

| | |
|---|------------|
| 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 Teilfonds der MainFirst SICAV ausgegeben:

- von den Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds 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 Teilfonds Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced werden Namensaktien der B1-CHF-Aktien und B2-EUR-Aktien ausgegeben.
- von den Teilfonds Top European Ideas Fund, Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced und Emerging Markets Credit Opportunities Fund werden Namensaktien der R-Aktien ausgegeben.
- von den Teilfonds 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 Teilfonds ausgibt.

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

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 Rücknahmeerlöse, etwaige Ausschüttungen und sonstige Zahlungen auch über die deutsche Zahl- und Informationsstelle geleitet und durch die deutsche Zahl- und Informationsstelle an die Anleger ausgezahlt werden.

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

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise werden 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 insbesondere 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 Teilfonds:

| 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 VaR-Wert 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 führten 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 Prüfungsnachweisen 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 Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch, um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems 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 Prüfungsnachweise 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 |
| Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen | 33.110.229,15 |
| Zinserträge 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 |
| Mittelrückflüsse | -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 Geschäftsjahres | <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 |
| Mittelrückflüsse | - 11.155.249,08 |

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

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

| | |
|--|----------------------|
| Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | <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 |

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 | Nabaltec 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 | | | 32.432.173,04 | 35.838.802,44 | 99,28 |
| Bankguthaben | | | | 294.523,45 | 0,82 |
| Sonstige Nettoaktiva/(-passiva) | | | | -34.396,70 | -0,10 |
| 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 | % |

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 |
|----------------------|------------------------------|-------|----------|---------|
| <u>Aktien</u> | | | | |
| 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><u>19.843.489,04</u></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 |

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 |
| Mittlerückflüsse | - 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 Geschäftsjahres | <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 |

MainFirst

Avant-garde Stock 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> | | | | | |
| <u>Aktien</u> | | | | | |
| 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> | | | | | |
| <u>Aktien</u> | | | | | |
| 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 | | | 15.993.613,06 | 19.507.248,09 | 98,31 |
| Bankguthaben | | | | 86.313,04 | 0,43 |
| Sonstige Nettoaktiva/(-passiva) | | | | 249.927,91 | 1,26 |
| 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 | <u>98,31 %</u> |

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 | <u>98,31 %</u> |

MainFirst

Avant-garde Stock Fund

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014

| Währung | Bezeichnung | Käufe | Verkäufe | Andere |
|----------------------|-------------------------------------|---------|----------|--------|
| <u>Aktien</u> | | | | |
| 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 Moët 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 |
|----------------------|---------------------------------|---------|----------|------------|
| <u>Aktien</u> | | | | |
| 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 |

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 |
| Mittlerückflüsse | -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 Geschäftsjahres | <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 |

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

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> | | | | | |
| <u>Aktien</u> | | | | | |
| 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> | | | | | |
| <u>Aktien</u> | | | | | |
| 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 |
|----------------------|--|------------|------------|------------|
| <u>Aktien</u> | | | | |
| 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 |
|----------------------|--|------------|------------|---------|
| <u>Aktien</u> | | | | |
| 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 & Wuerttembergische 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 |
|----------------------|---------------------------------|-----------|------------|--------|
| <u>Aktien</u> | | | | |
| 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 |
| Gesamtkтива | <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 |

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 |
| Mittelrückflüsse | - 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 Geschäftsjahres | <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 Nettoteil- fondsvermögens |
|--|-------------------------|---|----------------------|----------------------|------------------------------------|
| <u>Wertpapierbestand</u> | | | | | |
| <u>Amtlich notierte Wertpapiere</u> | | | | | |
| <u>Aktien</u> | | | | | |
| 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 & Wuertembergische AG | 328.889,24 | 325.920,53 | 1,91 |
| | | | <u>13.955.350,36</u> | <u>15.241.001,63</u> | <u>89,30</u> |
| 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 | | | | <u>17.067.367,73</u> | <u>100,00</u> |

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 | <u>89,30 %</u> |

Geographische Aufgliederung

(nach Sitz des Emittenten)

(in Prozent des Nettoteilfondsvermögens)

| | |
|-------------------------|----------------|
| Großherzogtum Luxemburg | 1,62 % |
| Deutschland | 87,68 % |
| Gesamt | <u>89,30 %</u> |

MainFirst

Germany Fund

Wertpapierbestandsveränderungen vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014

| Währung | Bezeichnung | Käufe | Verkäufe | Andere |
|----------------------|---|---------|----------|--------|
| <u>Aktien</u> | | | | |
| 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 |
| Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen | 24.931,87 |
| Zinserträge 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 |
| Mittlerückflüsse | - 26.103.644,84 |

| | |
|--|-----------------|
| Summe der Veränderungen des Nettoteilfondsvermögen | - 22.013.542,22 |
|--|-----------------|

| | |
|--|----------------------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | <u>22.013.542,22</u> |
|--|----------------------|

| | |
|--|-------------|
| Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | <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 Teilfonds wurde zum 15. Dezember 2014 liquidiert.

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Berichts.

MainFirst

Equity Market Neutral Fund*

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Januar 2014 bis zum 15. Dezember 2014

| Währung | Bezeichnung | Käufe | Verkäufe | Andere |
|----------------------|-------------------------------------|-----------|-----------|------------|
| <u>Aktien</u> | | | | |
| 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-Wurtemberg | 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

| | |
|---|----------------------|
| Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen | 35.239.615,23 |
| Zinserträge 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 |
| Mittlerückflüsse | - 160.042.586,90 |

| | |
|---|----------------|
| Summe der Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens | 272.811.783,02 |
|---|----------------|

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

| | |
|--|-----------------------|
| Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | <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 | Caifu 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.

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.

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 | Klabi 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 Telecomunicaciones SAB de CV 6% 15/06/2020 | 1.827.875,00 | 1.720.000,00 | 0,30 |
| USD | 8.350.000 | Mersin Uluslararası Liman İstisna İşleri 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 | Nitrogenmüvek 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> | | | | | |
| <u>Anleihen</u> | | | | | |
| 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 Javier 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 | Tullov Oil PLC Regs 6.25% 15/04/2022 | 993.396,38 | 935.000,00 | 0,16 |
| USD | 5.000.000 | Türkiye İs Bankası 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 Bankası 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 |
| | | | <u>642.470.916,13</u> | <u>585.583.324,09</u> | <u>100,56</u> |
| 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 | | | | <u>582.301.058,19</u> | <u>100,00</u> |

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.

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 | Bantrab 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.

Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014

| Währung | Bezeichnung | Käufe | Verkäufe | Andere |
|----------------------|---|-----------|-----------|----------|
| <u>Aktien</u> | | | | |
| 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 | Consortio Transmataro 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.

Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014

| Währung | Bezeichnung | Käufe | Verkäufe | Andere |
|----------------------|--|------------|-----------|------------|
| <u>Aktien</u> | | | | |
| 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 İşletmeciliği 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 | Nitrogenmüvek 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 | Oceanografía 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.

Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced

Wertpapierbestandsveränderungen (Fortsetzung)

vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014

| Währung | Bezeichnung | Käufe | Verkäufe | Andere |
|----------------------|--|------------|-----------|----------|
| <u>Aktien</u> | | | | |
| 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 | Polys 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 Javier 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 | Türkiye Is Bankasi | 5.000.000 | 0 | 0 |
| USD | Türkiye 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 |
|----------------------|--|------------|-----------|----------|
| <u>Aktien</u> | | | | |
| 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><u>14.486.268,25</u></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 |

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 |
| Mittelnrückflüsse | - 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 Geschäftsjahres | <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 |

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> | | | | | |
| <u>Aktien</u> | | | | | |
| 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 | Stabilus 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> | | | | | |
| <u>Aktien</u> | | | | | |
| 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 |
| | | | <u>4.767.628,83</u> | <u>5.987.494,40</u> | <u>41,33</u> |
| 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 | | | | <u>14.486.268,25</u> | <u>100,00</u> |

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 |
|----------------------|-------------------------------------|--------|----------|--------|
| <u>Aktien</u> | | | | |
| 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 | Rexel 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 |
|----------------------|---------------------------------|--------|----------|--------|
| <u>Aktien</u> | | | | |
| 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 |
| Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen | 207.655,56 |
| Zinserträge 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 |
| Mittlerückflüsse | - 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 Geschäftsjahres | <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 |

MainFirst

Absolute Return Multi Asset

Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen

zum 31. Dezember 2014

(in EUR)

| Währung | Stückzahl / Nennwert | Bezeichnung | Einstandswert | Marktwert | % des Nettoteil- fondsver- mögens |
|--|-------------------------|-----------------------------------|---------------------|---------------------|--|
| <u>Wertpapierbestand</u> | | | | | |
| <u>Amtlich notierte Wertpapiere</u> | | | | | |
| <u>Aktien</u> | | | | | |
| CHF | 300 | Burckhardt 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 |
| | | | <u>340.875,00</u> | <u>329.453,53</u> | <u>3,14</u> |
| DKK | 3.000 | Novo Nordisk A/S | 105.058,42 | 104.886,07 | 1,00 |
| | | | <u>105.058,42</u> | <u>104.886,07</u> | <u>1,00</u> |
| 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 |
| | | | <u>1.843.098,34</u> | <u>1.866.753,00</u> | <u>17,77</u> |
| 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 |
| | | | <u>377.295,24</u> | <u>448.158,26</u> | <u>4,27</u> |
| 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 |
| | | | <u>643.438,03</u> | <u>699.548,27</u> | <u>6,66</u> |
| NOK | 10.000 | DNB ASA | 135.353,75 | 122.800,46 | 1,16 |
| | | | <u>135.353,75</u> | <u>122.800,46</u> | <u>1,16</u> |
| 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 |
| | | | <u>617.894,56</u> | <u>624.949,66</u> | <u>5,95</u> |
| Summe der Aktien | | | <u>4.063.013,34</u> | <u>4.196.549,25</u> | <u>39,95</u> |

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 Nettoteil- fondsver- mögens |
|---------------------------------|-------------------------|---|---------------|---------------|--|
| <u>Anleihen</u> | | | | | |
| 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 | Aareal 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 |
| Summe der Anleihen | | | 6.249.204,12 | 6.217.398,69 | 59,19 |
| Summe des Wertpapierbestandes | | | 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 | <u>99,14 %</u> |

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 | <u>99,14 %</u> |

MainFirst

Absolute Return Multi Asset

Wertpapierbestandsveränderungen

vom 1. Januar 2014 bis zum 31. Dezember 2014

| Währung | Bezeichnung | Käufe | Verkäufe | Andere |
|----------------------|--|---------|----------|---------|
| <u>Aktien</u> | | | | |
| 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 Economico 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-Wuerttemberg | 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

| | |
|---|------------------|
| Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen | 91.796,69 |
| Zinserträge 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 |
| Mittelrückflüsse | - 15.470.697,91 |

| | |
|---|------|
| Summe der Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens | 0,00 |
|---|------|

| | |
|--|----------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | <u>-</u> |
|--|----------|

| | |
|--|-------------|
| 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 |
|------------------------|--|-----------|-----------|--------|
| <u>Anleihen</u> | | | | |
| 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 | <u>133.958.611,09</u> |
|--------------|-----------------------|

Passiva

| | |
|---|--------------|
| Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten | 162.855,50 |
| Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften | 7.907.927,81 |

| | |
|---------------|---------------------|
| Gesamtpassiva | <u>8.070.783,31</u> |
|---------------|---------------------|

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

| | |
|--|-------|
| 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

| | |
|---|---------------------|
| Nettozinserträge 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 |
| Mittlerückflüsse | - 17.703,88 |

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

| | |
|--|----------|
| Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | <u>-</u> |
|--|----------|

| | |
|--|-----------------------|
| Nettoteilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres | <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 | |
| ausgegebene Aktien | 1.043.741,04 |
| zurückgenommene Aktien | - |
| im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres | 1.043.741,04 |

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

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

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 |
|--|-------------------------|--|---------------|--------------|--|
| <u>Wertpapierbestand</u> | | | | | |
| <u>Amtlich notierte Wertpapiere</u> | | | | | |
| <u>Anleihen</u> | | | | | |
| 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 Nettoteil- fondsver- mögens |
|---------|-------------------------|--|---------------|--------------|--|
| 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 Telecomunicaciones 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 | Nitrogenmuvек 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 Nettoteil- fondsver- mögens |
|---------------------------------|-------------------------|---|-----------------------|-----------------------|--|
| 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 | Türkiye 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 |
| | | | <u>123.937.043,56</u> | <u>108.652.989,92</u> | <u>86,31</u> |
| Summe des Wertpapierbestandes | | | 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 | | | | <u>125.887.827,78</u> | <u>100,00</u> |

* 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 |
|------------------------|--|-----------|-----------|--------|
| <u>Anleihen</u> | | | | |
| 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 | Banglalink 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 Telecomunicaciones 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 Javier 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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

zum 31. Dezember 2014

1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

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

a) Konsolidierte Aufstellung und Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

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.

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% | 0,65% | - |
| 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% |

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 Nettoinventarwertes 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 (SXST) (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.

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 |
| | | | | | 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 Barsicher- heiten (Cash Colla- teral) (in EUR) | Entgegen- genommene unbare Sicherheiten (Non-cash Collateral) (in EUR) | Erträge aus Wertpapierleih- geschäften (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 – 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 Wertpapierleih- geschäften (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 betrugen 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 | Auflagedatum | |
| 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.

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 |

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:

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

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 Performance 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 Performance 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 |