

# JAHRESBERICHT

**MIT GEPRÜFTEM JAHRESABSCHLUSS**

31. Dezember 2017

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

---

R.C.S. Luxembourg B 89 173

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

---

<b>Management und Verwaltung</b>	<b>3</b>
<b>Allgemeine Informationen</b>	<b>5</b>
<b>Bericht des Verwaltungsrats</b>	<b>9</b>
<b>Erklärung zum Risikomanagementprozess</b>	<b>10</b>
<b>Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé</b>	<b>13</b>
<b>Konsolidierte Vermögensaufstellung</b>	<b>15</b>
<b>Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens</b>	<b>16</b>
<b>MainFirst - Classic Stock Fund</b>	<b>18</b>
Vermögensaufstellung	18
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	19
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	20
Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen	21
Wertpapierbestandsveränderungen	24
<b>MainFirst - Top European Ideas Fund</b>	<b>26</b>
Vermögensaufstellung	26
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	27
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	28
Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen	31
Wertpapierbestandsveränderungen	36
<b>MainFirst - Germany Fund</b>	<b>38</b>
Vermögensaufstellung	38
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	39
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	40
Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen	42
Wertpapierbestandsveränderungen	44
<b>MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced</b>	<b>45</b>
Vermögensaufstellung	45
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	46
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	47
Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen	51
Wertpapierbestandsveränderungen	63
<b>MainFirst - Global Equities Fund</b>	<b>68</b>
Vermögensaufstellung	68
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	69
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	70
Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen	72
Wertpapierbestandsveränderungen	76
<b>MainFirst - Absolute Return Multi Asset</b>	<b>78</b>
Vermögensaufstellung	78
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	79
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	80
Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen	82
Wertpapierbestandsveränderungen	91
<b>MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund</b>	<b>95</b>
Vermögensaufstellung	95
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	96
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	97
Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen	100
Wertpapierbestandsveränderungen	111
<b>MainFirst - Diversified Alpha</b>	<b>115</b>
Vermögensaufstellung	115
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	116
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	117
Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen	119
Wertpapierbestandsveränderungen	130
<b>MainFirst - Global Dividend Stars*</b>	<b>133</b>
Vermögensaufstellung	133
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	134
Entwicklung des Nettoteilfondsvermögens	135
Wertpapierbestand und sonstiges Nettoteilfondsvermögen	137
Wertpapierbestandsveränderungen	141
<b>Erläuterungen zum Jahresabschluss</b>	<b>143</b>
<b>Appendix - Sonstige Informationen für Anleger in der Schweiz</b>	<b>156</b>
<b>Appendix - Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)</b>	<b>161</b>
<b>Appendix - Zusätzliche Angaben gemäß der Verordnung (EU - 2015/2365) über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (ungeprüft)</b>	<b>162</b>

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

# MANAGEMENT UND VERWALTUNG

---

**Sitz der Investmentgesellschaft**

6c, route de Trèves  
L-2633 Senningerberg

---

**VERWALTUNGSRAT DER INVESTMENTGESELLSCHAFT**

---

**Präsident**

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

---

**Mitglieder**

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

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

---

**Verwaltungsgesellschaft**

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

---

**Investmentmanager**

MainFirst Bank AG  
(bis zum 17. Dezember 2017)  
Kennedyallee 76  
D-60596 Frankfurt am Main

Mainfirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH  
(ab 18. Dezember 2017)  
Kennedyallee 76  
D-60596 Frankfurt am Main

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

---

**Nomineestelle**

MainFirst Bank AG  
(bis zum 17. Dezember 2017)  
Kennedyallee 76  
D-60596 Frankfurt am Main

Mainfirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH  
(ab 18. Dezember 2017)  
Kennedyallee 76  
D-60596 Frankfurt am Main

---

<b>Verwahr- und Zahlstelle</b>	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. 6c, route de Trèves L-2633 Senningerberg
<b>Zentralverwaltungsstelle, Register- und Transferstelle</b>	J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. 6c, route de Trèves L-2633 Senningerberg
<b>Zahlstelle - in Österreich</b>	Raiffeisen Bank International AG Am Stadtpark 9 A-1030 Wien
<b>Vertreter und Zahlstelle in der Schweiz</b>	UBS Fund Management (Switzerland) AG Aeschenplatz 6 CH-4052 Basel (Vertreter)  UBS Switzerland AG Bahnhofstrasse 45 CH-8001 Zürich (Zahlstelle)
<b>Informationsstelle in Deutschland</b>	MainFirst Bank AG (bis zum 17. Dezember 2017) Kennedyallee 76 D-60596 Frankfurt am Main  Mainfirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH (ab 18. Dezember 2017) Kennedyallee 76 D-60596 Frankfurt am Main
<b>Rechtsberater - in Deutschland</b>	Freshfields Bruckhaus Deringer LLP Bockenheimer Anlage 44 D-60322 Frankfurt am Main
<b>Abschlussprüfer (Cabinet de révision agréé)</b>	KPMG Luxembourg Société coopérative 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg

# ALLGEMEINE INFORMATIONEN

MainFirst (die „Gesellschaft“, die SICAV) ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital („*société d’investissement à capital variable*“, SICAV), welche am 26. September 2002 in der Form einer Aktiengesellschaft nach Luxemburger Recht gemäß den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften einschließlich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen sowie Teil I des Gesetzes vom 20. Dezember 2002 über Organismen für gemeinsame Anlagen auf unbestimmte Zeit errichtet wurde. Seit dem 1. Juli 2011 ist die Gesellschaft dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen unterstellt. Die Gesellschaft unterliegt insbesondere den Bestimmungen des ersten Teils des vorgenannten Gesetzes. Die Gesellschaft übte bis 18. August 2014 ihre Tätigkeit als selbstverwaltete, in Wertpapieren anliegende Investmentgesellschaft aus („SIAG“).

Die Satzung wurde bei dem Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg zusammen mit der gesetzlich erforderlichen Mitteilung betreffend der Ausgabe und dem Verkauf von Aktien („*Notice légale*“) hinterlegt und im „*Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations*“ („*Mémorial*“) vom 24. Oktober 2002 veröffentlicht. Die Satzung der Gesellschaft wurde zuletzt abgeändert gemäß einer Urkunde vom 21. Dezember 2011 und im „*Mémorial*“ veröffentlicht. Jeder Interessent kann beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg eine Kopie der aktuellen koordinierten Satzung und der „*Notice légale*“ einsehen und erhalten.

Gemäß der Satzung können nach Ermessen des Verwaltungsrates Aktien der verschiedenen Teilfonds des Gesellschaftsvermögens ausgegeben werden. Separate Vermögen werden für jeden Teilfonds errichtet und im Einklang mit den Anlagezielen des betreffenden Teilfonds angelegt. Die Gesellschaft ist daher als Umbrella-Fonds konstituiert und ermöglicht dem Anleger, zwischen verschiedenen Anlagezielen zu wählen und entsprechend in einen oder in mehreren Teilfonds des Gesellschaftsvermögens anzulegen.

---

## IM GESCHÄFTSJAHR WURDEN AKTIEN DER FOLGENDEN TEILFONDS ANGEBOten:

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

---

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

---

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

---

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

---

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

---

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

---

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

---

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

---

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

---

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

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

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

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

---

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

### **Classic Stock Fund**

A-Aktien, C-Aktien

---

### **Top European Ideas Fund**

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

---

### **Germany Fund**

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

---

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

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

---

### **Global Equities Fund**

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

---

### **Absolute Return Multi Asset**

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

---

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

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

---

### **Diversified Alpha**

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

---

### **Global Dividend Stars**

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

---

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

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

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

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

---

## **HINWEISE FÜR ANLEGER IN DEUTSCHLAND**

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

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

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

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

---

## **HINWEISE FÜR ANLEGER IN ÖSTERREICH**

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

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

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

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

---

## **HINWEISE FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ**

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

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

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

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

## BERICHT DES VERWALTUNGSRATS

Die globale Konjunktur hat 2017 in einem insgesamt synchron verlaufenden Aufschwung an Dynamik gewonnen. Dabei hat sich die globale Wirtschaftsleistung 2017 um 3,7% erhöht. Das Wirtschaftswachstum in der Eurozone belief sich auf 2,4%, in den USA auf 2,3%, in China auf 6,8% und in den Entwicklungsländern im Durchschnitt auf 4,7%. Die wirtschaftliche Lage hat sich somit sowohl in den Industrie- als auch in den Entwicklungsländern wieder verbessert, wenngleich das Wachstum in letzteren Ländern nicht mehr so stark ausfällt wie in den vergangenen Jahren.

Die großen Themen im Berichtsjahr waren politische Konfliktherde und diverse Regierungswahlen, u.a. in Frankreich und Deutschland. Geopolitisch relevant zeigen sich die Situationen im Nahen Osten sowie in Nordkorea. Die Aufmerksamkeit der Marktteilnehmer war dabei zumeist auf die innen- sowie außenpolitischen Aktionen des US-amerikanischen Präsidenten Donald Trump gerichtet. Gegen Jahresende zeigte sich dann, dass dieser zumindest seine steuerpolitischen Versprechungen einhalten konnte und eine landesweite Senkung der Unternehmenssteuern durchsetzte. Diese hat erhebliche positive Auswirkungen auf die Steuerlast der in den USA agierenden Unternehmen. Auch für einige deutsche Unternehmen hat dies positive Steuereffekte mit sich gebracht. Im Rückenwind einer sich weiter verbessernden Konjunktur stellt dies einen weiteren prozyklischen Stimulus der Wirtschaft dar. Die hohe Erwerbstätigkeit und das weiterhin konstruktive Konsumklima belegen die gute wirtschaftliche Gesamtsituation. Auch in Europa offenbarten sich die Zeichen einer Konjunkturbeschleunigung. Insbesondere die wirtschaftliche Gesamtlage in Frankreich und Italien erholt sich. Zudem fielen die Regierungswahlen in Frankreich und den Niederlanden marktfreundlich aus. Die nichterfolgte Regierungsneubildung in Deutschland hatte wenig Einfluss auf den Markt. Insgesamt hellte sich die Lage in Europa spürbar auf. Dies und vor allem die Aussicht auf ein Ende der geldpolitischen Lockerung in der Eurozone sorgten dafür, dass der Kurs des Euro zum Dollar von 1,05 zu Jahresbeginn auf über 1,20 EUR/USD zulegen konnte. Die starke Euroaufwertung stellte für viele exportorientierte deutsche Unternehmen im Jahresverlauf eine Herausforderung dar. Der Ölpreis legte im vergangenen Jahr infolge der konsequenten Drosselung der Ölförderung vonseiten der OPEC-Länder nochmals zu. Das Fass Brent der Nordseesorte notierte zum Jahresende bei \$66,80 um 17% höher als zum Vorjahr.

Das Zinsgefälle zwischen den USA und der Eurozone ist weiterhin enorm und weitet sich immer noch aus. Während die geldpolitischen Stimuli in Form von Anleihekäufen den USA eingestellt wurden, laufen sie in der Eurozone weiterhin mit reduzierter Dosis fort. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe ist im Jahresverlauf von 0,2% auf 0,4% gestiegen, während die US-Staatsanleihen zum Jahresende 2017 mit 2,4% rentierten. Sowohl die EZB als auch die Bank of Japan betrieben damit im letzten Jahr weiterhin eine stark expansive Geldpolitik.

Das Börsenjahr 2017 zeichnete sich durch eine außergewöhnlich geringe Volatilität in einem insgesamt steigenden Gesamtmarkt aus. Im konjunkturellen Aufschwung konnten auch die Gewinne der Unternehmen in 2017 stark zulegen. Gleiches galt für die weltweiten Aktienmärkte, bei denen es jedoch erhebliche Performanceunterschiede gab. Während der US-amerikanische Aktienmarkt getrieben vom hohen Gewinnwachstum und unterstützt von beachtlichen Aktienrückkäufen der Unternehmen stark gestiegen ist, konnten die europäischen Aktienmärkte nicht mithalten. So legte der DAX im Kalenderjahr 2017 um 12,5% zu, wohingegen der US-amerikanische Aktienindex S&P 500 sogar um 19,4% voranschritt. Der deutsche Aktienmarkt entwickelte sich besser als der breite europäische Markt. Zu den größten Gewinnern im Stoxx 600 zählten Unternehmen aus den Sektoren Rohstoffe, Technologie, Industrie und Finanzdienstleister. Dahingegen verloren Unternehmen aus den Bereichen Telekommunikation, Einzelhandel, Öl & Gas, sowie Medien besonders stark. Insgesamt zeigte sich, dass zyklischere Unternehmen besser abschnitten.

Die Stimmungsindikatoren unter Verbrauchern und in der Industrie stiegen auf Rekordhochs. Die Arbeitsmarktlage ist ausgezeichnet. Die Inflation ist noch gering, die Auftragseingänge der Industrie hoch, der Binnenkonsum stark, die Finanzierungsbedingungen weiterhin günstig und das Wirtschaftswachstum in 2017 aufstrebend. Unsicherheit ergibt sich aus zahlreichen potentiellen Krisenherden und aus dem Versuch der weltweiten Normalisierung der Geldpolitik. Des Weiteren scheint die Globalisierung ihren Zenit überschritten zu haben. Politische Entscheidungen hin zu mehr Protektionismus gefährden den synchronen Wirtschaftsaufschwung. Steigende Rohstoffpreise könnten zu importierter Inflation führen, während sich die fortschreitende Digitalisierung eher deflationär auswirkt.

Vielen Dank für Ihr Vertrauen.

Luxemburg, März 2018

Der Verwaltungsrat

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

## ERKLÄRUNG ZUM RISIKOMANAGEMENTPROZESS

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

Für das Jahr 2017 stellt die MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. („MF AFM“) die Funktion der unabhängigen Verwaltungsgesellschaft für die SICAV. Somit übernimmt gemäß Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den damit verbundenen regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) die MF AFM die Risikomanagementfunktion für die SICAV und reicht die Dokumentation des Risikomanagementprozesses in regelmäßigen Abständen bei der CSSF ein.

Für das Geschäftsjahr 2017 ist dies am 25. Januar 2018 erfolgt.

Die SICAV und die unabhängige Verwaltungsgesellschaft 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. Dazu dienen der Verwaltungsgesellschaft folgende Methoden:

### **Commitment Approach:**

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

### **VaR-Ansatz:**

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

- Relativer VaR Ansatz (rVaR): Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios nicht um mehr als maximal das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.
- Absoluter VaR Ansatz (aVaR): Bei dem absoluten VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds maximal 20% des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Für Fonds, deren Ermittlung des Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Durchschnittswert der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung wird im Verkaufsprospekt veröffentlicht und kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

Die MF AFM berechnet den VaR über ein parametrisches Varianz / Kovarianz-Modell (99% Konfidenzintervall, 20-Tage Haltedauer, 250 Tage Historie).

## ERKLÄRUNG ZUM RISIKOMANAGEMENTPROZESS (Fortsetzung)

### Commitment Ansatz:

Der „Commitment Ansatz“ wurde im Jahr 2017 für die folgenden Teilfonds angewendet:

- MainFirst - Absolute Return Multi Asset
- MainFirst - Germany Fund
- MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund
- MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced
- MainFirst - Global Dividend Stars

Zu keinem Zeitpunkt überstieg das mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos des jeweiligen Teilfonds seinen Nettoinventarwert. Die Überwachung erfolgte auf täglicher Basis.

### VaR-Ansatz:

Aus den folgenden Tabellen 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 2017 die Grenze von 20% für den aVaR bzw. von 200% für den rVaR überschritten. Die Überwachung erfolgte auf täglicher Basis.

Für das Jahr 2017 wurde für den Teilfonds **MainFirst - Diversified Alpha** der aVaR - Ansatz angewandt:

<b>MainFirst - Diversified Alpha</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
Niedrigster aVaR Wert	1,65 %
Höchster aVaR Wert	12,29 %
Durchschnittlicher aVaR Wert	4,94 %

Für den Teilfonds **MainFirst - Global Equities** wurde der rVaR-Ansatz zu der Benchmark MSCI World in EUR (MSDEWIN Index) angewandt, um das Gesamtrisiko seiner Anlagen zu bestimmen.

<b>MainFirst - Global Equities</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
Niedrigster rVaR Wert	102,11 %
Höchster rVaR Wert	128,46 %
Durchschnittlicher rVaR Wert	118,57 %

Für den Teilfonds **MainFirst - Classic Stock Fund** wurde der rVaR-Ansatz zu der Benchmark EUROSTOXX TOTAL RETURN INDEX (SXXT Index) angewandt, um das Gesamtrisiko seiner Anlagen zu bestimmen.

<b>MainFirst - Classic Stock Fund</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
Niedrigster rVaR Wert	108,18 %
Höchster rVaR Wert	184,93 %
Durchschnittlicher rVaR Wert	116,36 %

## ERKLÄRUNG ZUM RISIKOMANAGEMENTPROZESS (Fortsetzung)

Für den Teilfonds **MainFirst - Top European Ideas Fund** wurde der rVaR-Ansatz zu der Benchmark STOXX EUROPE 600 TR (SXXR Index) angewandt, um das Gesamtrisiko seiner Anlagen zu bestimmen.

<b>MainFirst - Top European Ideas Fund</b>	<b>01.01.2017 - 31.12.2017</b>
Niedrigster rVaR Wert	110,31%
Höchster rVaR Wert	141,86%
Durchschnittlicher rVaR Wert	124,21%

Die durchschnittliche Hebelwirkung für den Zeitraum vom 1. Januar 2017 bis 31. Dezember 2017 betrug:

MainFirst - Classic Stock Fund	2,76%
MainFirst - Top European Ideas Fund	5,12%
MainFirst - Global Equities Fund	7,08%
MainFirst - Diversified Alpha	259,18%

# BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ

## **Bericht über die Jahresabschlussprüfung**

### **Prüfungsurteil**

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der MainFirst SICAV („SICAV“ oder „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds, bestehend aus der Vermögensaufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen *Nettovermögenswerte zum 31. Dezember 2017*, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des *Nettofondsvermögens* für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresabschluss mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2017 sowie der Ertragslage für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

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

### **Sonstige Informationen**

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

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

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

### **Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen 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 der Verwaltungsrat als notwendig erachtet, um die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

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

## BERICHT DES RÉVISEUR D'ENTREPRISES AGRÉÉ (Fortsetzung)

### Verantwortung des Réviseur d'Entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

Darüber hinaus:

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

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

Luxemburg, 12. April 2018

KPMG Luxembourg  
Société coopérative  
Cabinet de révision agréé

M. Wirtz-Bach

## KONSOLIDIERTE VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

<b>AKTIVA</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	2.567.443.573
Bankguthaben	44.519.129
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	5.996.383
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien	7.004.291
Forderungen aus Wertpapiererträgen	9.533.566
Zinsforderungen aus Bankguthaben	2.762
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	3.791.099
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften	176.224
Nicht realisierter Nettogewinn aus Credit Default Swap-Geschäften	109.777
Forderungen aus Optionsgeschäften	506.107
Sonstige Aktiva	45.949
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>2.639.128.860</b>

  

<b>PASSIVA</b>	
Bankverbindlichkeiten	3.718.999
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	7.588.956
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	13.948.046
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	4.867.023
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	56.271
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften	519.784
Nicht realisierter Nettoverlust aus Total Return Swap-Geschäften	51.843
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>30.750.922</b>

  

<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>2.608.377.938</b>
--	----------------------

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## KONSOLIDIERTE ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS

vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

<b>ERTRÄGE</b>	
Nettodividendenerträge	33.320.953
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	23.166.462
Zinserträge aus Bankguthaben	41.895
Zinserträge aus Swaps	336.702
Erhaltene Kommissionen	1.486.149
Sonstige Erträge	42.906
<b>Gesamterträge</b>	<b>58.395.067</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>	
Pauschalgebühr	21.699.103
Performancegebühr	21.840.324
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	414.894
Verwahrstellengebühr	763.572
Zentralverwaltungsaufwand	1.392.363
Prüfungskosten	424.464
Sonstiger Verwaltungsaufwand	5.800.969
Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)	541.968
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	515.114
Zinsaufwendungen aus Swaps	132.702
Sonstige Aufwendungen	144.082
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>53.669.555</b>
<b>SUMME DER NETTOERTRÄGE</b>	<b>4.725.512</b>
<b>NETTOREALISIERTE WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	223.726.774
- aus Devisentermingeschäften	16.601.585
- aus Finanztermingeschäften	1.183.713
- aus Total Return Swap-Kontrakten	(52.283)
- aus Optionsgeschäften	112.404
- aus Credit Default Swap-Geschäften	236.956
- aus Devisengeschäften	(2.435.718)
<b>REALISIERTES ERGEBNIS</b>	<b>244.098.943</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

<b>NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	163.219.202
- aus Devisentermingeschäften	6.296.144
- aus Finanztermingeschäften	(322.837)
- aus Optionsgeschäften	(89.829)
- aus Credit Default Swap-Geschäften	48.399
- aus Total Return Swap-Geschäften	(51.843)
- aus Devisengeschäften	(180.273)
<b>ERGEBNIS</b>	<b>413.017.906</b>
Ausschüttung einer Dividende	(4.657.208)
Mittelzuflüsse	1.443.142.906
Mittlerückflüsse	(728.770.663)
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	1.122.732.941
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>1.485.644.997*</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>2.608.377.938</b>

\* Der Anfangsbestand wurde mit dem Währungskurs vom 31. Dezember 2017 berechnet. Der selbe Nettovermögenswert berechnet mit dem Währungskurs vom 31. Dezember 2016, ergibt einen Wert von 1.518.941.299 EUR. Durch die unterschiedlichen Währungskurse ergibt sich eine Differenz von (33.296.302) EUR.

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

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - CLASSIC STOCK FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

<b>AKTIVA</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	67.533.117
Bankguthaben	2.968
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1.358.816
Forderungen aus Wertpapiererträgen	69.011
Sonstige Aktiva	1.657
<b>Gesamtkтива</b>	<b>68.965.569</b>

  

<b>PASSIVA</b>	
Bankverbindlichkeiten	1.151.518
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	83.595
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>1.235.113</b>

  

<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>67.730.456</b>
---	-------------------

  

<b>ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN</b>	
A-Aktien	8.521,34
Nettoinventarwert pro A-Aktie	160,60
C-Aktien	636.265,11
Nettoinventarwert pro C-Aktie	104,30

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

<b>ERTRÄGE</b>	
Nettodividendenerträge	1.684.051
Erhaltene Kommissionen	97.260
<b>Gesamterträge</b>	<b>1.781.311</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>	
Pauschalgebühr	629.894
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	14.088
Verwahrstellengebühr	22.064
Zentralverwaltungsaufwand	61.423
Prüfungskosten	12.308
Sonstiger Verwaltungsaufwand	199.757
Kapitalsteuer („taxe d'abonnement“)	6.792
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	10.253
Sonstige Aufwendungen	3.159
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>959.738</b>
<b>SUMME DER NETTOERTRÄGE</b>	<b>821.573</b>
<b>NETTOREALISIERTE WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	3.424.638
- aus Devisengeschäften	(3)
<b>REALISIERTES ERGEBNIS</b>	<b>4.246.208</b>
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	4.453.245
- aus Devisengeschäften	3
<b>ERGEBNIS</b>	<b>8.699.456</b>
Mittelzuflüsse	25.009.366
Mittelrückflüsse	(523.080)
Summe der Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	33.185.742
<b>Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>34.544.714</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>67.730.456</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN</b>	
- zum 31.12.2017	67.730.455,62
- zum 31.12.2016	34.544.713,69
- zum 31.12.2015	29.733.110,58
<b>ANZAHL DER A-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	10.886,69
ausgegebene Aktien	1.100,03
zurückgenommene Aktien	(3.465,38)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8.521,34
<b>NETTOINVENTARWERT PRO A-AKTIE</b>	
- zum 31.12.2017	160,60
- zum 31.12.2016	138,85
- zum 31.12.2015	133,88
<b>ANZAHL DER C-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	368.320,11
ausgegebene Aktien	267.948,00
zurückgenommene Aktien	(3,00)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	636.265,11
<b>NETTOINVENTARWERT PRO C-AKTIE</b>	
- zum 31.12.2017	104,30
- zum 31.12.2016	89,69
- zum 31.12.2015	86,01

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Aktien Deutschland</b>				
Amadeus Fire AG	EUR	14.616	1.128.501	1,67
Bayer AG	EUR	6.000	624.000	0,92
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	7.000	607.810	0,90
Bertrandt AG	EUR	7.000	711.550	1,05
Daimler AG	EUR	30.000	2.124.000	3,14
DEAG Deutsche Entertainment AG	EUR	44.069	134.410	0,20
Deutsche Bank AG	EUR	90.000	1.428.750	2,11
Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	119.500	1.596.520	2,36
Deutsche Post AG	EUR	83.000	3.299.250	4,87
Deutsche Telekom AG	EUR	50.000	739.750	1,09
Duerr AG	EUR	9.176	977.703	1,44
E.ON SE	EUR	105.000	951.405	1,40
Gesco AG	EUR	37.104	1.137.980	1,68
Hapag-Lloyd AG	EUR	35.357	1.184.460	1,75
Hella GmbH & Co. KGaA	EUR	17.949	925.630	1,37
Jungheinrich AG Preference	EUR	33.076	1.301.375	1,92
Porsche Automobil Holding SE Preference	EUR	29.000	2.023.620	2,99
RWE AG	EUR	110.000	1.870.000	2,76
Sixt Leasing SE	EUR	44.731	849.889	1,25
Sixt SE Preference	EUR	110.216	5.832.631	8,61
SNP Schneider-Neureither & Partner SE	EUR	26.292	841.344	1,24
Takkt AG	EUR	59.161	1.116.072	1,65
TUI AG	EUR	122.657	2.106.021	3,11
Wuestenrot & Wuerttembergische AG	EUR	31.520	736.307	1,09
			<b>34.248.978</b>	<b>50,57</b>
<b>Aktien Frankreich</b>				
Altran Technologies SA	EUR	120.470	1.673.328	2,47
Amundi SA	EUR	33.600	2.373.840	3,51
BNP Paribas SA	EUR	24.700	1.537.575	2,27
Europcar Groupe SA	EUR	145.878	1.495.250	2,21
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	16.000	801.600	1,18
Nexity SA	EUR	22.000	1.091.640	1,61
Peugeot SA	EUR	66.000	1.119.030	1,65
Sanofi	EUR	19.400	1.393.890	2,06
SPIE SA	EUR	26.000	564.330	0,83
			<b>12.050.483</b>	<b>17,79</b>
<b>Aktien Großbritannien</b>				
Royal Dutch Shell plc 'A'	EUR	65.000	1.806.025	2,67
			<b>1.806.025</b>	<b>2,67</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Aktien Italien</b>				
Anima Holding SpA	EUR	522.000	3.111.120	4,59
Assicurazioni Generali SpA	EUR	34.000	516.800	0,76
Eni SpA	EUR	68.000	938.400	1,39
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	350.000	969.500	1,43
Telecom Italia SpA	EUR	1.690.000	1.217.645	1,80
UniCredit SpA	EUR	135.000	2.103.300	3,11
			<b>8.856.765</b>	<b>13,08</b>
<b>Aktien Österreich</b>				
BAWAG Group AG	EUR	26.465	1.176.634	1,74
Palfinger AG	EUR	17.500	595.788	0,88
Strabag SE	EUR	27.201	925.650	1,37
voestalpine AG	EUR	45.300	2.257.978	3,33
			<b>4.956.050</b>	<b>7,32</b>
<b>Aktien Schweiz</b>				
EDAG Engineering Group AG	EUR	91.003	1.337.744	1,97
			<b>1.337.744</b>	<b>1,97</b>
<b>Aktien Spanien</b>				
Gestamp Automocion SA	EUR	645.000	3.841.620	5,67
Tecnicas Reunidas SA	EUR	16.457	435.452	0,64
			<b>4.277.072</b>	<b>6,31</b>
<b>Aktien Gesamt</b>			<b>67.533.117</b>	<b>99,71</b>
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			67.533.117	99,71
<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>			<b>67.533.117</b>	<b>99,71</b>
<b>Nettobankguthaben</b>			<b>(1.148.550)</b>	<b>(1,70)</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)</b>			<b>1.345.889</b>	<b>1,99</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN</b>			<b>67.730.456</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017

<b>GEOGRAFISCHE AUFGliederung</b>	<b>% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS</b>
Deutschland	50,57
Frankreich	17,79
Italien	13,08
Österreich	7,32
Spanien	6,31
Großbritannien	2,67
Schweiz	1,97
<b>Gesamtinvestitionen</b>	<b>99,71</b>
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	0,29
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
<b>Aktien</b>				
EUR	Allied Irish Banks plc	140.000	140.000	-
EUR	Altran Technologies SA	70.000	-	-
EUR	Amundi SA	16.000	5.000	5.600
EUR	Amundi SA Rights 31/03/2017	-	-	-
EUR	Anima Holding SpA	320.000	80.000	-
EUR	Applus Services SA	30.000	46.203	-
EUR	ASR Nederland NV	12.000	33.000	-
EUR	Assicurazioni Generali SpA	82.000	60.000	-
EUR	BAWAG Group AG	26.465	-	-
EUR	Bayer AG	12.000	6.000	-
EUR	Bayerische Motoren Werke AG	12.500	10.000	-
EUR	Bertrandt AG	3.355	4.131	-
EUR	BNP Paribas SA	11.000	4.000	-
EUR	BRAAS Monier Building Group SA	-	-	(17.922)
EUR	Daimler AG	28.000	8.700	-
EUR	DEAG Deutsche Entertainment AG	-	-	4.896
EUR	DEAG Deutsche Entertainment AG Rights 22/05/2017	-	-	-
EUR	Deutsche Bank AG	120.000	30.000	-
EUR	Deutsche Boerse AG	10.000	23.500	-
EUR	Deutsche Pfandbriefbank AG	20.000	-	-
EUR	Deutsche Post AG	75.000	60.000	-
EUR	Deutsche Telekom AG	100.000	50.000	-
EUR	Duerr AG	10.500	10.824	-
EUR	E.ON SE	65.000	-	-
EUR	EDAG Engineering Group AG	20.286	778	-
EUR	Engie SA	55.000	55.000	-
EUR	Eni SpA	30.000	30.000	-
EUR	Europcar Groupe SA	95.878	-	-
EUR	Evonik Industries AG	10.000	22.000	-
EUR	Gaztransport Et Technigaz SA	6.000	-	-
EUR	Gesco AG	37.104	-	-
EUR	Gestamp Automocion SA, Reg. S	645.000	-	-
EUR	Hapag-Lloyd AG Right 16/10/2017	-	-	-
EUR	Hapag-Lloyd AG, Reg. S	16.000	-	2.357
EUR	Hella GmbH & Co. KGaA	27.949	23.640	-
EUR	Indra Sistemas SA	25.000	84.000	-
EUR	ING Groep NV	60.000	142.000	-
EUR	Intesa Sanpaolo SpA	350.000	230.000	-
EUR	Jungheinrich AG Preference	24.356	4.280	-
EUR	Naturhouse Health SAU	5.000	73.565	-
EUR	Nexity SA	22.000	-	-
EUR	NN Group NV	7.000	18.000	-
EUR	Palfinger AG	22.500	5.000	-
EUR	Peugeot SA	61.000	20.000	-
EUR	Porsche Automobil Holding SE Preference	12.000	-	-
EUR	Renk AG	-	3.027	-
EUR	Royal Dutch Shell plc	-	-	-
EUR	Royal Dutch Shell plc 'A'	80.000	84.400	-
EUR	RWE AG	110.000	-	-
EUR	Sanofi	10.000	5.000	-
EUR	Schaeffler AG Preference	60.000	138.003	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
EUR	Sixt Leasing SE	28.100	14.369	-
EUR	Sixt SE Preference	65.822	4.303	-
EUR	SNP Schneider-Neureither & Partner SE	36.292	23.074	-
EUR	SPIE SA	26.000	-	-
EUR	Strabag SE	8.047	-	-
EUR	Takkt AG	59.161	-	-
EUR	Tecnicas Reunidas SA	10.000	9.000	-
EUR	Telecom Italia SpA	800.000	-	-
EUR	TOTAL SA	20.000	20.000	-
EUR	TUI AG	61.657	-	-
EUR	UniCredit SpA	175.000	40.000	-
EUR	Unilever NV, CVA	20.000	20.000	-
EUR	voestalpine AG	20.000	6.000	-
EUR	VTG AG	6.470	24.298	-
EUR	Wuestenrot & Wuerttembergische AG	10.000	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

<b>AKTIVA</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	1.308.875.417
Bankguthaben	6.858.568
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	3.253.325
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien	1.746.007
Forderungen aus Wertpapiererträgen	1.952.593
Zinsforderungen aus Bankguthaben	155
Sonstige Aktiva	8.030
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>1.322.694.095</b>
<b>PASSIVA</b>	
Bankverbindlichkeiten	79
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	44.107
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	7.271.871
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	1.471.461
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	56.271
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>8.843.789</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>1.313.850.306</b>
<b>ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN</b>	
A-Aktien	2.979.745,45
Nettoinventarwert pro A-Aktie	101,72
B-Aktien	350.492,04
Nettoinventarwert pro B-Aktie	115,24
C-Aktien	8.913.157,22
Nettoinventarwert pro C-Aktie	63,90
D-Aktien	3.907,03
Nettoinventarwert pro D-Aktie	121,78
A3-USD-Aktien	39.211,44
Nettoinventarwert pro A3-USD-Aktie	70,67
C3-USD-Aktien	21.209,95
Nettoinventarwert pro C3-USD-Aktie	71,61
R-Aktien	1.954.289,67
Nettoinventarwert pro R-Aktie	145,17
V-Aktien	167.376,85
Nettoinventarwert pro V-Aktie	139,97
X-Aktien	675.706,85
Nettoinventarwert pro X-Aktie	132,58

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

<b>ERTRÄGE</b>	
Nettodividendenerträge	24.453.578
Erhaltene Kommissionen	647.466
<b>Gesamterträge</b>	<b>25.101.044</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>	
Pauschalgebühr	11.776.176
Performancegebühr	16.579.340
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	221.208
Verwahrstellengebühr	338.583
Zentralverwaltungsaufwand	470.183
Prüfungskosten	224.142
Sonstiger Verwaltungsaufwand	2.901.717
Kapitalsteuer („taxe d'abonnement“)	316.644
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	335.946
Sonstige Aufwendungen	53.423
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>33.217.362</b>
<b>SUMME DER NETTOERTRÄGE</b>	<b>(8.116.318)</b>
<b>NETTOREALISIERTE WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	186.069.034
- aus Devisentermingeschäften	932.550
- aus Devisengeschäften	693.804
<b>REALISIERTES ERGEBNIS</b>	<b>179.579.070</b>
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	37.471.758
- aus Devisentermingeschäften	(62.436)
- aus Devisengeschäften	(198.417)
<b>ERGEBNIS</b>	<b>216.789.975</b>
Ausschüttung einer Dividende	(3.145.625)
Mittelzuflüsse	767.658.743
Mittelrückflüsse	(516.756.774)
Summe der Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	464.546.319
<b>Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>849.303.987</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>1.313.850.306</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN</b>	
- zum 31.12.2017	1.313.850.306,14
- zum 31.12.2016	849.303.986,80
- zum 31.12.2015	1.095.529.102,36
<b>ANZAHL DER A-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres ausgegebene Aktien	2.024.572,48
zurückgenommene Aktien	1.805.079,12
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	(849.906,15)
	2.979.745,45
<b>NETTOINVENTARWERT PRO A-AKTIE</b>	
- zum 31.12.2017	101,72
- zum 31.12.2016	81,71
- zum 31.12.2015	82,96
<b>ANZAHL DER B-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres ausgegebene Aktien	184.219,53
zurückgenommene Aktien	264.246,14
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	(97.973,63)
	350.492,04
<b>NETTOINVENTARWERT PRO B-AKTIE</b>	
- zum 31.12.2017	115,24
- zum 31.12.2016	92,50
- zum 31.12.2015	96,16
<b>ANZAHL DER C-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres ausgegebene Aktien	10.767.201,55
zurückgenommene Aktien	4.040.348,76
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	(5.894.393,09)
	8.913.157,22
<b>NETTOINVENTARWERT PRO C-AKTIE</b>	
- zum 31.12.2017	63,90
- zum 31.12.2016	51,13
- zum 31.12.2015	51,63

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

<b>ANZAHL DER D-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	749,57
ausgegebene Aktien	3.857,00
zurückgenommene Aktien	(699,54)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3.907,03
<b>NETTOINVENTARWERT PRO D-AKTIE</b>	
- zum 31.12.2017	121,78
- zum 31.12.2016	99,83
- zum 31.12.2015	101,00
<b>ANZAHL DER A3-USD-AKTIEN (hedged)</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	2.870,00
ausgegebene Aktien	40.611,57
zurückgenommene Aktien	(4.270,13)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	39.211,44
<b>NETTOINVENTARWERT PRO A3-USD-AKTIE (hedged)</b>	
- zum 31.12.2017	70,67
- zum 31.12.2016	55,27
- zum 31.12.2015	55,92
<b>ANZAHL DER C3-USD-AKTIEN (hedged)</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	7.885,51
ausgegebene Aktien	620.646,21
zurückgenommene Aktien	(607.321,77)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	21.209,95
<b>NETTOINVENTARWERT PRO C3-USD-AKTIE (hedged)</b>	
- zum 31.12.2017	71,61
- zum 31.12.2016	55,75
- zum 31.12.2015	56,11

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

<b>ANZAHL DER R-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	82.981,47
ausgegebene Aktien	2.023.518,03
zurückgenommene Aktien	(152.209,83)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.954.289,67
<b>NETTOINVENTARWERT PRO R-AKTIE</b>	
- zum 31.12.2017	145,17
- zum 31.12.2016	115,94
- zum 31.12.2015	116,92
<b>ANZAHL DER V-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	187.781,85
ausgegebene Aktien	255,00
zurückgenommene Aktien	(20.660,00)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	167.376,85
<b>NETTOINVENTARWERT PRO V-AKTIE</b>	
- zum 31.12.2017	139,97
- zum 31.12.2016	110,98
- zum 11.05.2016 (Auflagedatum)	100,00
<b>ANZAHL DER X-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	768.432,99
ausgegebene Aktien	172.364,71
zurückgenommene Aktien	(265.090,85)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	675.706,85
<b>NETTOINVENTARWERT PRO X-AKTIE</b>	
- zum 31.12.2017	132,58
- zum 31.12.2016	110,93
- zum 31.12.2015	115,67

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Aktien Dänemark</b>				
AP Moller - Maersk A/S 'A'	DKK	6.260	8.710.512	0,66
			<b>8.710.512</b>	<b>0,66</b>
<b>Aktien Deutschland</b>				
Amadeus Fire AG	EUR	419.876	32.418.626	2,47
Atoss Software AG	EUR	186.783	13.823.810	1,05
Berentzen-Gruppe AG	EUR	92.128	759.043	0,06
Bertrandt AG	EUR	160.000	16.264.000	1,24
Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	4.108.989	54.896.093	4,18
Duerr AG	EUR	417.675	44.503.271	3,39
FUCHS PETROLUB SE	EUR	117.235	4.732.777	0,36
Hella GmbH & Co. KGaA	EUR	512.267	26.417.609	2,01
HelloFresh SE	EUR	2.330.173	27.729.059	2,11
Indus Holding AG	EUR	34.665	2.062.568	0,16
Koenig & Bauer AG	EUR	12.965	814.591	0,06
Leifheit AG	EUR	226.442	6.315.467	0,48
Maschinenfabrik Berthold Hermle AG Preference	EUR	4.500	1.615.500	0,12
Mensch und Maschine Software SE	EUR	422.167	8.952.051	0,68
MPC Muenchmeyer Petersen Capital AG	EUR	88.131	568.445	0,04
REALTECH AG	EUR	159.393	203.226	0,02
RWE AG	EUR	3.367.424	57.246.208	4,36
Siltronic AG	EUR	279.998	33.963.757	2,58
Sixt Leasing SE	EUR	847.908	16.110.252	1,23
Sixt SE Preference	EUR	872.787	46.187.888	3,51
Uniper SE	EUR	2.489.354	64.723.204	4,93
USU Software AG	EUR	16.000	419.120	0,03
Wuestenrot & Wuerttembergische AG	EUR	176.224	4.116.593	0,31
			<b>464.843.158</b>	<b>35,38</b>
<b>Aktien Finnland</b>				
DNA OYJ	EUR	1.885.995	29.515.822	2,24
			<b>29.515.822</b>	<b>2,24</b>
<b>Aktien Frankreich</b>				
Europcar Groupe SA	EUR	5.856.125	60.025.281	4,57
Peugeot SA	EUR	452.064	7.664.745	0,58
			<b>67.690.026</b>	<b>5,15</b>
<b>Aktien Griechenland</b>				
Aegean Airlines SA	EUR	1.075.500	8.872.875	0,67
			<b>8.872.875</b>	<b>0,67</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Aktien Großbritannien</b>				
Ashmore Group plc	GBP	5.508.991	25.140.920	1,91
Direct Line Insurance Group plc	GBP	3.688.662	15.861.267	1,21
Jupiter Fund Management plc	GBP	6.526.731	46.211.264	3,52
			<b>87.213.451</b>	<b>6,64</b>
<b>Aktien Großherzogtum Luxemburg</b>				
Befesa SA	EUR	1.227.273	49.397.738	3,76
			<b>49.397.738</b>	<b>3,76</b>
<b>Aktien Irland</b>				
AIB Group plc	EUR	2.189.918	12.044.549	0,92
Cpl Resources plc	EUR	85.192	529.724	0,04
FBD Holdings plc	EUR	80.000	806.000	0,06
			<b>13.380.273</b>	<b>1,02</b>
<b>Aktien Italien</b>				
Anima Holding SpA	EUR	4.088.271	24.366.095	1,86
UniCredit SpA	EUR	5.635.886	87.807.104	6,68
			<b>112.173.199</b>	<b>8,54</b>
<b>Aktien Jersey</b>				
Shire plc	GBP	1.724.593	75.770.138	5,77
			<b>75.770.138</b>	<b>5,77</b>
<b>Aktien Niederlande</b>				
ASR Nederland NV	EUR	2.695.407	92.465.937	7,04
Euronext NV	EUR	243.735	12.627.910	0,96
			<b>105.093.847</b>	<b>8,00</b>
<b>Aktien Österreich</b>				
BAWAG Group AG	EUR	2.931.205	130.321.374	9,92
DO & CO AG	EUR	10.000	472.200	0,03
Porr AG	EUR	257.769	7.176.289	0,55
UBM Development AG	EUR	173.630	7.084.104	0,54
Vienna Insurance Group AG				
Wiener Versicherung Gruppe	EUR	117.092	3.016.876	0,23
			<b>148.070.843</b>	<b>11,27</b>
<b>Aktien Schweiz</b>				
EDAG Engineering Group AG	EUR	281.949	4.144.650	0,32
EFG International AG	CHF	786.948	6.926.770	0,53
LafargeHolcim Ltd.	CHF	484.855	22.768.114	1,73
Landis+Gyr Group AG	CHF	297.872	19.753.265	1,50
Schmolz + Bickenbach AG	CHF	1.006.029	722.166	0,06
Starrag Group Holding AG	CHF	36.000	2.012.768	0,15
			<b>56.327.733</b>	<b>4,29</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Aktien Spanien</b>				
Gestamp Automocion SA	EUR	11.250.879	67.010.235	5,10
Naturhouse Health SAU	EUR	752.486	3.040.044	0,23
Tecnicas Reunidas SA	EUR	390.037	10.320.379	0,79
			<b>80.370.658</b>	<b>6,12</b>
<b>Aktien Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
Varta AG	EUR	67.879	1.445.144	0,11
			<b>1.445.144</b>	<b>0,11</b>
<b>Aktien Gesamt</b>			<b>1.308.875.417</b>	<b>99,62</b>
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			1.308.875.417	99,62
<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>			<b>1.308.875.417</b>	<b>99,62</b>
<b>Nettobankguthaben</b>			<b>6.858.489</b>	<b>0,52</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)</b>			<b>(1.883.600)</b>	<b>(0,14)</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN</b>			<b>1.313.850.306</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017

GEOGRAFISCHE AUFGLIEDERUNG	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Deutschland	35,38
Österreich	11,27
Italien	8,54
Niederlande	8,00
Großbritannien	6,64
Spanien	6,12
Jersey	5,77
Frankreich	5,15
Schweiz	4,29
Großherzogtum Luxemburg	3,76
Finnland	2,24
Irland	1,02
Griechenland	0,67
Dänemark	0,66
Vereinigte Staaten von Amerika	0,11
<b>Gesamtinvestitionen</b>	<b>99,62</b>
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	0,38
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

<b>OFFENE DEWISENTERMINGESCHÄFTE</b>							
<b>GEKAUFTE WÄHRUNG</b>	<b>GEKAUFTER BETRAG</b>	<b>VERKAUFTE WÄHRUNG</b>	<b>VERKAUFTER BETRAG</b>	<b>FÄLLIGKEITS- DATUM</b>	<b>GEGENPARTEI</b>	<b>NICHT REALISIERTER GEWINN / (VERLUST)</b>	<b>% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS</b>
EUR	225.911	USD	267.493	18/01/2018	J.P. Morgan	3.356	-
EUR	11.802	USD	14.084	15/02/2018	J.P. Morgan	104	-
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Offenen Devisentermingeschäften Gesamt</b>						<b>3.460</b>	<b>-</b>
USD	2.384.777	EUR	2.018.384	18/01/2018	J.P. Morgan	(34.239)	-
USD	2.156.556	EUR	1.816.749	15/02/2018	J.P. Morgan	(25.492)	-
<b>Nicht realisierter Verlust aus Offenen Devisentermingeschäften Gesamt</b>						<b>(59.731)</b>	<b>-</b>
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Offenen Devisentermingeschäften</b>						<b>(56.271)</b>	<b>-</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
<b>Aktien</b>				
CHF	EFG International AG	219.129	-	-
CHF	LafargeHolcim Ltd.	1.042.108	557.253	-
CHF	Landis+Gyr Group AG	297.872	-	-
CHF	Novartis AG	1.065.226	1.065.226	-
CHF	Roche Holding AG	99.999	138.689	-
CHF	Swiss Re AG	246.907	246.907	-
DKK	AP Moller - Maersk A/S 'A'	-	1.592	-
DKK	AP Moller - Maersk A/S 'B'	-	1.425	-
EUR	Abertis Infraestructuras SA	-	299.000	-
EUR	ABN AMRO Group NV, CVA	1.571.878	2.085.691	-
EUR	AIB Group plc	-	1.406.303	3.596.221
EUR	Allied Irish Banks plc	5.760.000	2.163.779	(3.596.221)
EUR	Amadeus Fire AG	-	27.019	-
EUR	Amundi SA	47.999	621.163	83.673
EUR	Amundi SA Rights 31/03/2017	-	-	-
EUR	Anima Holding SpA	928.768	-	-
EUR	ASR Nederland NV	2.197.966	506.051	-
EUR	Assicurazioni Generali SpA	2.523.097	2.523.097	-
EUR	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA	-	44.562	-
EUR	BAWAG Group AG	2.961.506	30.301	-
EUR	Bayerische Motoren Werke AG	930.353	930.353	-
EUR	Befesa SA	1.227.273	-	-
EUR	Bertrandt AG	-	127.297	-
EUR	Cpl Resources plc	-	-	(16.005)
EUR	Daimler AG	1.404.802	1.404.802	-
EUR	Deutsche Pfandbriefbank AG	-	175.862	-
EUR	DNA OYJ	-	124.812	-
EUR	Duerr AG	384.714	722.059	-
EUR	E.ON SE	2.770.968	2.770.968	-
EUR	EDAG Engineering Group AG	-	203.117	-
EUR	Euronext NV	276.728	984.634	-
EUR	Europcar Groupe SA	6.500.000	2.874.742	-
EUR	Fuchs Petrolub SE	-	84.855	-
EUR	Gestamp Automocion SA, Reg. S	11.274.000	23.121	-
EUR	Hapag-Lloyd AG, Reg. S	-	348.647	-
EUR	Hella GmbH & Co. KGaA	150.000	146.457	-
EUR	HelloFresh SE	2.379.587	49.414	-
EUR	Indra Sistemas SA	-	1.341.536	-
EUR	Indus Holding AG	-	79.030	-
EUR	Intesa Sanpaolo SpA	38.386.094	38.386.094	-
EUR	Leifheit AG	-	37.421	119.221
EUR	Mensch und Maschine Software SE	-	-	6.109
EUR	Naturhouse Health SAU	-	531.816	-
EUR	Peugeot SA	2.112.266	2.669.243	(1)
EUR	Porr Ag	-	56.006	-
EUR	Royal Dutch Shell plc 'A'	368.355	368.355	-
EUR	RWE AG	4.948.144	1.580.720	-
EUR	Schaeffler AG Preference	92.188	4.328.220	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
EUR	Siltronic AG	-	929.111	-
EUR	Tecnicas Reunidas SA	561.809	491.163	-
EUR	UniCredit SpA	8.186.053	10.204.789	(15.809.086)
EUR	UniCredit SpA Rights 23/02/2017	-	1	1
EUR	Unilever NV, CVA	266.266	266.266	-
EUR	Uniper SE	2.726.860	237.506	-
EUR	VARTA AG NPV	67.879	-	-
EUR	Vienna Insurance Group AG Wiener Versicherung Gruppe	-	56.580	-
EUR	Wuestenrot & Wuerttembergische AG	-	353.725	-
GBP	Jupiter Fund Management plc	1.943.620	-	-
GBP	Shire plc	808.511	-	-
<b>Optionsscheine</b>				
EUR	Peugeot SA 29/04/2017	-	1.918.353	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - GERMANY FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

<b>AKTIVA</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	509.973.315
Bankguthaben	10.013.324
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	240.348
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien	3.721.667
Forderungen aus Wertpapiererträgen	372.213
Sonstige Aktiva	10.716
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>524.331.583</b>

  

<b>PASSIVA</b>	
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	5.094.762
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	2.461.912
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	1.901.893
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>9.458.567</b>

  

<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>514.873.016</b>
---	--------------------

  

<b>ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN</b>	
A-Aktien	1.027.251,82
Nettoinventarwert pro A-Aktie	232,28
B-Aktien	790.153,20
Nettoinventarwert pro B-Aktie	107,33
C-Aktien	1.005.229,69
Nettoinventarwert pro C-Aktie	160,69
D-Aktien	319.443,78
Nettoinventarwert pro D-Aktie	92,64
R-Aktien	50,00
Nettoinventarwert pro R-Aktie	102,21
V-Aktien	3.031,00
Nettoinventarwert pro V-Aktie	107,82
X-Aktien	50,00
Nettoinventarwert pro X-Aktie	102,21

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

<b>ERTRÄGE</b>	
Nettodividendenerträge	5.750.271
Erhaltene Kommissionen	94.534
<b>Gesamterträge</b>	<b>5.844.805</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>	
Pauschalgebühr	4.317.072
Performancegebühr	3.077.011
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	69.629
Verwahrstellengebühr	153.147
Zentralverwaltungsaufwand	313.999
Prüfungskosten	70.902
Sonstiger Verwaltungsaufwand	784.934
Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)	123.235
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	76.741
Sonstige Aufwendungen	16.144
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>9.002.814</b>
<b>SUMME DER NETTOERTRÄGE</b>	<b>(3.158.009)</b>
<b>NETTOREALISIERTE WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	18.366.941
- aus Devisengeschäften	(27)
<b>REALISIERTES ERGEBNIS</b>	<b>15.208.905</b>
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	73.611.543
- aus Devisengeschäften	20
<b>ERGEBNIS</b>	<b>88.820.468</b>
Ausschüttung einer Dividende	(920.458)
Mittelzuflüsse	335.741.213
Mittlerückflüsse	(115.098.968)
Summe der Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	308.542.255
<b>Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>206.330.761</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>514.873.016</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN</b>	
- zum 31.12.2017	514.873.016,24
- zum 31.12.2016	206.330.760,77
- zum 31.12.2015	178.869.853,91
<b>ANZAHL DER A-AKTIE</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	468.379,80
ausgegebene Aktien	807.199,55
zurückgenommene Aktien	(248.327,53)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.027.251,82
<b>NETTOINVENTARWERT PRO A-AKTIE</b>	
- zum 31.12.2017	232,28
- zum 31.12.2016	171,57
- zum 31.12.2015	174,35
<b>ANZAHL DER B-AKTIE</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	386.100,46
ausgegebene Aktien	554.290,62
zurückgenommene Aktien	(150.237,88)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	790.153,20
<b>NETTOINVENTARWERT PRO B-AKTIE</b>	
- zum 31.12.2017	107,33
- zum 31.12.2016	80,66
- zum 31.12.2015	82,34
<b>ANZAHL DER C-AKTIE</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	789.382,92
ausgegebene Aktien	532.171,37
zurückgenommene Aktien	(316.324,60)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.005.229,69
<b>NETTOINVENTARWERT PRO C-AKTIE</b>	
- zum 31.12.2017	160,69
- zum 31.12.2016	118,20
- zum 31.12.2015	119,51

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

<b>ANZAHL DER D-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20.941,00
ausgegebene Aktien	339.484,88
zurückgenommene Aktien	(40.982,10)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	319.443,78
<b>NETTOINVENTARWERT PRO D-AKTIE</b>	
- zum 31.12.2017	92,64
- zum 31.12.2016	72,78
- zum 31.12.2015	74,54
<b>ANZAHL DER R-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-
ausgegebene Aktien	50,00
zurückgenommene Aktien	-
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	50,00
<b>NETTOINVENTARWERT PRO R-AKTIE</b>	
- zum 31.12.2017	102,21
- zum 11.12.2017 (Auflagedatum)	100,00
<b>ANZAHL DER V-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-
ausgegebene Aktien	3.031,00
zurückgenommene Aktien	-
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	3.031,00
<b>NETTOINVENTARWERT PRO V-AKTIE</b>	
zum 31.12.2017	107,82
zum 21.07.2017 (Auflagedatum)	100,00
<b>ANZAHL DER X-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-
ausgegebene Aktien	50,00
zurückgenommene Aktien	-
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	50,00
<b>NETTOINVENTARWERT PRO X-AKTIE</b>	
- zum 31.12.2017	102,21
- zum 11.12.2017 (Auflagedatum)	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Aktien Deutschland</b>				
All for One Steeb AG	EUR	384.842	25.222.545	4,90
Amadeus Fire AG	EUR	41.782	3.225.988	0,63
Atoss Software AG	EUR	175.990	13.025.020	2,53
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	48.547	4.215.336	0,82
Bayerische Motoren Werke AG Preference	EUR	162.942	12.161.991	2,36
Berentzen-Gruppe AG	EUR	723.372	5.959.862	1,16
Bertrandt AG	EUR	80.856	8.219.012	1,60
CENIT AG	EUR	835.130	17.842.552	3,46
DEAG Deutsche Entertainment AG	EUR	424.612	1.295.067	0,25
Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	3.785.121	50.569.217	9,82
Duerr AG	EUR	325.990	34.734.235	6,75
E.ON SE	EUR	2.525.207	22.880.901	4,44
FUCHS PETROLUB SE	EUR	96.549	3.897.683	0,76
Gesco AG	EUR	210.000	6.440.700	1,25
Hapag-Lloyd AG	EUR	385.182	12.903.597	2,51
Hella GmbH & Co. KGaA	EUR	968.492	49.945.132	9,70
HelloFresh SE	EUR	949.902	11.303.834	2,19
HolidayCheck Group AG	EUR	213.430	594.616	0,11
Homag Group AG	EUR	12.150	742.365	0,14
Indus Holding AG	EUR	21.998	1.308.881	0,25
Koenig & Bauer AG	EUR	178.368	11.206.861	2,18
Leifheit AG	EUR	336.198	9.376.562	1,82
Maschinenfabrik Berthold Hermle AG Preference	EUR	1.340	481.060	0,09
Mensch und Maschine Software SE	EUR	717.787	15.220.673	2,96
MPC Muenchmeyer Petersen Capital AG	EUR	2.395.856	15.453.271	3,00
Nexus AG	EUR	142.156	3.695.345	0,72
RWE AG (Non-Voting) Preference	EUR	172.756	2.475.594	0,48
RWE AG	EUR	1.240.469	21.087.973	4,09
Schaeffler AG Preference	EUR	604.523	8.937.873	1,74
Siltronic AG	EUR	109.501	13.282.471	2,58
Sixt Leasing SE	EUR	285.755	5.429.345	1,05
Sixt SE Preference	EUR	505.727	26.763.073	5,20
Sixt SE	EUR	116.552	8.684.290	1,69
Softing AG	EUR	170.000	1.657.500	0,32
Traffic Systems SE	EUR	52.827	966.998	0,19
Uniper SE	EUR	965.692	25.107.992	4,88
USU Software AG	EUR	465.221	12.186.464	2,37
Wuestenrot & Wuerttembergische AG	EUR	409.734	9.571.386	1,86
			<b>478.073.265</b>	<b>92,85</b>
<b>Aktien Großherzogtum Luxemburg</b>				
Befesa SA	EUR	682.739	27.480.245	5,34
			<b>27.480.245</b>	<b>5,34</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Aktien Schweiz</b>				
EDAG Engineering Group AG	EUR	118.093	1.735.967	0,34
			<b>1.735.967</b>	<b>0,34</b>
<b>Aktien Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
Varta AG	EUR	126.061	2.683.838	0,52
			<b>2.683.838</b>	<b>0,52</b>
<b>Aktien Gesamt</b>			<b>509.973.315</b>	<b>99,05</b>
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			509.973.315	99,05
<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>			<b>509.973.315</b>	<b>99,05</b>
<b>Nettobankguthaben</b>			<b>10.013.324</b>	<b>1,94</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)</b>			<b>(5.113.623)</b>	<b>(0,99)</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN</b>			<b>514.873.016</b>	<b>100,00</b>

GEOGRAFISCHE AUFGliederung	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Deutschland	92,85
Großherzogtum Luxemburg	5,34
Vereinigte Staaten von Amerika	0,52
Schweiz	0,34
<b>Gesamtinvestitionen</b>	<b>99,05</b>
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	0,95
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
<b>Aktien</b>				
EUR	All for One Steeb AG	140.000	765	-
EUR	Atoss Software AG	-	34.456	-
EUR	AURELIUS Equity Opportunities SE & Co. KGaA	-	150.196	-
EUR	Bayerische Motoren Werke AG	835.620	787.073	-
EUR	Bayerische Motoren Werke AG Preference	162.942	-	-
EUR	Befesa SA	1.227.273	544.534	-
EUR	Bertrandt AG	-	3.589	-
EUR	Daimler AG	1.143.248	1.143.248	-
EUR	DEAG Deutsche Entertainment AG	-	-	47.179
EUR	DEAG Deutsche Entertainment AG Rights 22/05/2017	-	-	-
EUR	Deutsche Pfandbriefbank AG	3.704.499	723.366	-
EUR	Duerr AG	281.267	53.667	-
EUR	E.ON SE	6.004.278	3.479.071	-
EUR	EDAG Engineering Group AG	-	8.099	-
EUR	Fuchs Petrolub SE	-	14.366	-
EUR	Gesco AG	210.000	-	-
EUR	Hapag-Lloyd AG Right 16/10/2017	-	-	-
EUR	Hapag-Lloyd AG, Reg. S	4.884	23.554	25.678
EUR	Hella GmbH & Co. KGaA	963.118	277.671	-
EUR	HelloFresh SE	1.024.793	74.891	-
EUR	HolidayCheck Group AG	213.430	-	-
EUR	Homag Group AG	12.150	-	-
EUR	Indus Holding AG	-	25.300	-
EUR	Leifheit AG	-	1.480	168.099
EUR	Mensch und Maschine Software SE	-	-	10.387
EUR	RWE AG	1.722.357	481.888	-
EUR	RWE AG (Non-Voting) Preference	172.756	-	-
EUR	Schaeffler AG Preference	619.656	506.761	-
EUR	Siltronic AG	366.671	373.121	-
EUR	Sixt SE	234.553	118.001	-
EUR	Softing AG	170.000	-	-
EUR	Traffic Systems SE	52.827	-	-
EUR	Uniper SE	1.267.499	301.807	-
EUR	VARTA AG NPV	126.061	-	-
EUR	Wuestenrot & Wuerttembergische AG	-	5.890	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 31. Dezember 2017 (in USD)

<b>AKTIVA</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	262.486.261
Bankguthaben	2.859.199
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	862.400
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien	354.958
Forderungen aus Wertpapiererträgen	4.302.011
Zinsforderungen aus Bankguthaben	2.866
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2.043.152
Sonstige Aktiva	4.526
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>272.915.373</b>
<b>PASSIVA</b>	
Bankverbindlichkeiten	53.806
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.067.500
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	3.687.210
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	327.083
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>5.135.599</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>267.779.774</b>
<b>ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN</b>	
A-Aktien	203.140,59
Nettoinventarwert pro A-Aktie	132,52
B-Aktien	1.289,84
Nettoinventarwert pro B-Aktie	104,89
C-Aktien	701.570,62
Nettoinventarwert pro C-Aktie	135,56
D-Aktien	32.385,00
Nettoinventarwert pro D-Aktie	106,11
A1-CHF-Aktien	35.572,08
Nettoinventarwert pro A1-CHF-Aktie	121,67
A2-EUR-Aktien	115.093,57
Nettoinventarwert pro A2-EUR-Aktie	127,13
B1-CHF-Aktien	1.504,15
Nettoinventarwert pro B1-CHF-Aktie	98,11
B2-EUR-Aktien	19.521,50
Nettoinventarwert pro B2-EUR-Aktie	101,85
C1-CHF-Aktien	400.027,06
Nettoinventarwert pro C1-CHF-Aktie	124,69
C2-EUR-Aktien	362.317,02
Nettoinventarwert pro C2-EUR-Aktie	130,51
D1-CHF-Aktien	904,09
Nettoinventarwert pro D1-CHF-Aktie	99,18
D2-EUR-Aktien	48.715,34
Nettoinventarwert pro D2-EUR-Aktie	109,51
R-Aktien	24.942,97
Nettoinventarwert pro R-Aktie	127,05

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 (in USD)

<b>ERTRÄGE</b>	
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	14.526.137
Zinserträge aus Bankguthaben	27.675
Erhaltene Kommissionen	392.151
<b>Gesamterträge</b>	<b>14.945.963</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>	
Pauschalgebühr	1.862.323
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	40.951
Verwahrstellengebühr	62.896
Zentralverwaltungsaufwand	190.556
Prüfungskosten	44.884
Sonstiger Verwaltungsaufwand	665.161
Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)	39.481
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	453
Sonstige Aufwendungen	29.046
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>2.935.751</b>
<b>SUMME DER NETTOERTRÄGE</b>	<b>12.010.212</b>
<b>NETTOREALISIERTE WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	1.505.716
- aus Devisentermingeschäften	5.992.079
- aus Devisengeschäften	(1.651.025)
<b>REALISIERTES ERGEBNIS</b>	<b>17.856.982</b>
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	11.531.313
- aus Devisentermingeschäften	3.395.860
- aus Devisengeschäften	(2.486)
<b>ERGEBNIS</b>	<b>32.781.669</b>
Ausschüttung einer Dividende	(428.375)
Mittelzuflüsse	139.961.500
Mittlerückflüsse	(64.900.553)
Summe der Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	107.414.241
<b>Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>160.365.533</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>267.779.774</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2017 (in USD)

<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN</b>	
- zum 31.12.2017	267.779.774,44
- zum 31.12.2016	160.365.532,99
- zum 31.12.2015	240.337.844,57
<b>ANZAHL DER A-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	173.421,63
ausgegebene Aktien	87.393,38
zurückgenommene Aktien	(57.674,42)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	203.140,59
<b>NETTOINVENTARWERT PRO A-AKTIE</b>	
- zum 31.12.2017	132,52
- zum 31.12.2016	117,64
- zum 31.12.2015	101,23
<b>ANZAHL DER B-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	109,82
ausgegebene Aktien	1.253,55
zurückgenommene Aktien	(73,53)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.289,84
<b>NETTOINVENTARWERT PRO B-AKTIE</b>	
- zum 31.12.2017	104,89
- zum 31.12.2016	98,04
- zum 31.12.2015	88,11
<b>ANZAHL DER C-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	249.505,18
ausgegebene Aktien	644.767,10
zurückgenommene Aktien	(192.701,66)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	701.570,62
<b>NETTOINVENTARWERT PRO C-AKTIE</b>	
- zum 31.12.2017	135,56
- zum 31.12.2016	119,82
- zum 31.12.2015	102,64

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in USD)

<b>ANZAHL DER D-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	32.315,00
ausgegebene Aktien	250,00
zurückgenommene Aktien	(180,00)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	32.385,00
<b>NETTOINVENTARWERT PRO D-AKTIE</b>	
- zum 31.12.2017	106,11
- zum 31.12.2016	97,69
- zum 31.12.2015	87,71
<b>ANZAHL DER A1-CHF-AKTIEN (hedged)</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	24.115,32
ausgegebene Aktien	15.948,00
zurückgenommene Aktien	(4.491,24)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	35.572,08
<b>NETTOINVENTARWERT PRO A1-CHF-AKTIE (hedged)</b>	
- zum 31.12.2017	121,67
- zum 31.12.2016	110,92
- zum 31.12.2015	97,63
<b>ANZAHL DER A2-EUR-AKTIEN (hedged)</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	54.868,84
ausgegebene Aktien	79.730,68
zurückgenommene Aktien	(19.505,95)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	115.093,57
<b>NETTOINVENTARWERT PRO A2-EUR-AKTIE (hedged)</b>	
- zum 31.12.2017	127,13
- zum 31.12.2016	115,27
- zum 31.12.2015	100,91

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in USD)

<b>ANZAHL DER B1-CHF-AKTIEN (hedged)</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	54,15
ausgegebene Aktien	1.450,00
zurückgenommene Aktien	-
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.504,15
<b>NETTOINVENTARWERT PRO B1-CHF-AKTIE (hedged)</b>	
- zum 31.12.2017	98,11
- zum 31.12.2016	92,93
- zum 31.12.2015	85,55
<b>ANZAHL DER B2-EUR-AKTIEN (hedged)</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	12.429,00
ausgegebene Aktien	7.123,94
zurückgenommene Aktien	(31,44)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	19.521,50
<b>NETTOINVENTARWERT PRO B2-EUR-AKTIE (hedged)</b>	
- zum 31.12.2017	101,85
- zum 31.12.2016	96,53
- zum 31.12.2015	88,33
<b>ANZAHL DER C1-CHF-AKTIEN (hedged)</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	444.880,06
ausgegebene Aktien	27.234,00
zurückgenommene Aktien	(72.087,00)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	400.027,06
<b>NETTOINVENTARWERT PRO C1-CHF-AKTIE (hedged)</b>	
- zum 31.12.2017	124,69
- zum 31.12.2016	113,18
- zum 31.12.2015	99,18
<b>ANZAHL DER C2-EUR-AKTIEN (hedged)</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	287.860,31
ausgegebene Aktien	182.367,86
zurückgenommene Aktien	(107.911,15)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	362.317,02

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in USD)

<b>NETTOINVENTARWERT PRO C2-EUR-AKTIE (hedged)</b>	
- zum 31.12.2017	130,51
- zum 31.12.2016	117,83
- zum 31.12.2015	102,69
<b>ANZAHL DER D1-CHF-AKTIEN (hedged)</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres ausgegebene Aktien	904,09
zurückgenommene Aktien	-
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	904,09
<b>NETTOINVENTARWERT PRO D1-CHF-AKTIE (hedged)</b>	
- zum 31.12.2017	99,18
- zum 31.12.2016	93,70
- zum 31.12.2015	86,82
<b>ANZAHL DER D2-EUR-AKTIEN (hedged)</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres ausgegebene Aktien	44.798,71
zurückgenommene Aktien	6.076,03
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	(2.159,40)
	48.715,34
<b>NETTOINVENTARWERT PRO D2-EUR-AKTIE (hedged)</b>	
- zum 31.12.2017	109,51
- zum 31.12.2016	102,82
- zum 31.12.2015	93,96
<b>ANZAHL DER R-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres ausgegebene Aktien	54.106,42
zurückgenommene Aktien	6.109,08
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	(35.272,53)
	24.942,97
<b>NETTOINVENTARWERT PRO R-AKTIE</b>	
- zum 31.12.2017	127,05
- zum 31.12.2016	112,18
- zum 31.12.2015	95,97

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 31. Dezember 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Angola</b>				
Angola Government Bond, Reg. S 9,5% 12/11/2025	USD	1.750.000	2.023.422	0,76
			<b>2.023.422</b>	<b>0,76</b>
<b>Anleihen Argentinien</b>				
Cia Latinoamericana de Infraestructura & Servicios SA, Reg. S 9,5% 20/07/2023	USD	1.500.000	1.601.325	0,60
Generacion Mediterranea SA, Reg. S 9,625% 27/07/2023	USD	550.000	615.753	0,23
Generacion Mediterranea SA, Reg. S 9,625% 27/07/2023	USD	1.000.000	1.121.250	0,42
Province of Jujuy Argentina, Reg. S 8,625% 20/09/2022	USD	1.750.000	1.868.125	0,70
Province of Salta Argentina, Reg. S 9,125% 07/07/2024	USD	1.700.000	1.900.668	0,71
Provincia de la Rioja, Reg. S 9,75% 24/02/2025	USD	500.000	555.570	0,21
Provincia de la Rioja, Reg. S 9,75% 24/02/2025	USD	1.100.000	1.222.254	0,45
Provincia de Tierra Del Fuego Argentina, Reg. S 8,95% 17/04/2027	USD	2.000.000	2.217.600	0,83
Provincia del Chaco Argentina, Reg. S 9,375% 18/08/2024	USD	1.650.000	1.746.178	0,65
Provincia del Chubut Argentina, Reg. S 7,75% 26/07/2026	USD	2.000.000	2.105.880	0,78
			<b>14.954.603</b>	<b>5,58</b>
<b>Anleihen Brasilien</b>				
Cemig Geracao e Transmissao SA, Reg. S 9,25% 05/12/2024	USD	1.000.000	1.081.250	0,40
USJ Acucar e Alcool SA, Reg. S 9,875% 09/11/2021	USD	3.807.259	3.236.165	1,21
			<b>4.317.415</b>	<b>1,61</b>
<b>Anleihen Britische Jungferninseln</b>				
Gerdau Trade, Inc., Reg. S 4,875% 24/10/2027	USD	6.500.000	6.475.625	2,42
Reward International Investment Ltd., Reg. S 7,25% 25/01/2020	USD	750.000	649.670	0,24
Seven Energy Finance Ltd., Reg. S 10,25% 11/10/2021	USD	900.813	264.839	0,10
			<b>7.390.134</b>	<b>2,76</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Chile</b>				
Empresa Electrica Angamos SA, Reg. S 4,875% 25/05/2029	USD	1.198.000	1.196.501	0,45
Nova Austral SA, Reg. S, 144A 8,25% 26/05/2021	USD	750.000	755.897	0,28
			<b>1.952.398</b>	<b>0,73</b>
<b>Anleihen Großbritannien</b>				
Afren plc, Reg. S 10,25% 08/04/2019 <sup>s</sup>	USD	2.195.631	7.421	-
Liquid Telecommunications Financing plc, Reg. S 8,5% 13/07/2022	USD	3.710.000	3.920.691	1,47
MARB BondCo plc, Reg. S 7% 15/03/2024	USD	2.000.000	2.012.500	0,75
			<b>5.940.612</b>	<b>2,22</b>
<b>Anleihen Großherzogtum Luxemburg</b>				
Codere Finance 2 Luxembourg SA, Reg. S 7,625% 01/11/2021	USD	500.000	509.410	0,19
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 5,875% 19/01/2028	USD	1.000.000	974.250	0,36
Offshore Drilling Holding SA, Reg. S 8,375% 20/09/2020	USD	1.750.000	726.250	0,27
Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 5,3% 20/01/2027	USD	3.550.000	3.723.240	1,39
Tonon Luxembourg SA, Reg. S 7,351% 24/01/2020 <sup>s</sup>	USD	3.406.990	204.419	0,08
Topaz Marine SA, Reg. S 9,125% 26/07/2022	USD	3.000.000	3.115.134	1,16
			<b>9.252.703</b>	<b>3,45</b>
<b>Anleihen Indonesien</b>				
Gajah Tunggal Tbk. PT, Reg. S 8,375% 10/08/2022	USD	1.500.000	1.485.163	0,55
			<b>1.485.163</b>	<b>0,55</b>
<b>Anleihen Irland</b>				
Credit Bank of Moscow, Reg. S, FRN 7,5% 05/10/2027	USD	1.850.000	1.719.303	0,64
Eurotorg LLC, Reg. S 8,75% 30/10/2022	USD	1.625.000	1.647.019	0,62
			<b>3.366.322</b>	<b>1,26</b>
<b>Anleihen Israel</b>				
ZIM Integrated Shipping Services Ltd. 3% 20/06/2023	USD	500.000	215.000	0,08
			<b>215.000</b>	<b>0,08</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Jersey</b>				
Genel Energy Finance 2 Ltd., STEP, Reg. S, 144A 10% 22/12/2022	USD	1.600.000	1.592.000	0,60
Kuwait Energy plc, Reg. S 9,5% 04/08/2019	USD	2.176.000	1.898.995	0,71
Petropavlovsk 2016 Ltd., Reg. S 8,125% 14/11/2022	USD	1.500.000	1.477.500	0,55
			<b>4.968.495</b>	<b>1,86</b>
<b>Anleihen Kaimaninseln</b>				
Bantrab Senior Trust, Reg. S 9% 14/11/2020	USD	2.712.000	2.741.832	1,03
Ezdan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 4,875% 05/04/2022	USD	1.000.000	917.118	0,34
Interoceanica IV Finance Ltd., Reg. S 30/11/2025	USD	225.036	186.159	0,07
Lamar Funding Ltd., Reg. S 3,958% 07/05/2025	USD	500.000	463.184	0,17
Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5,875% 05/07/2034	USD	6.655.000	7.215.684	2,70
Odebrecht Finance Ltd., Reg. S 5,25% 27/06/2029	USD	2.000.000	587.500	0,22
Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd., Reg. S 6,75% 01/10/2022 <sup>s</sup>	USD	2.844.536	1.159.148	0,43
OmGrid Funding Ltd., Reg. S 5,196% 16/05/2027	USD	4.500.000	4.472.775	1,67
			<b>17.743.400</b>	<b>6,63</b>
<b>Anleihen Kanada</b>				
Vale Canada Ltd. 7,2% 15/09/2032	USD	4.168.000	4.793.200	1,79
			<b>4.793.200</b>	<b>1,79</b>
<b>Anleihen Kasachstan</b>				
Development Bank of Kazakhstan JSC 6% 23/03/2026	USD	4.760.000	5.278.992	1,97
			<b>5.278.992</b>	<b>1,97</b>
<b>Anleihen Kolumbien</b>				
Colombia Government Bond 8,375% 15/02/2027	USD	700.000	869.750	0,32
Colombia Government Bond 11,85% 09/03/2028	USD	1.000.000	1.544.134	0,58
Credivalores-Crediservicios SAS, Reg. S 9,75% 27/07/2022	USD	2.000.000	2.085.000	0,78
			<b>4.498.884</b>	<b>1,68</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Marokko</b>				
OCP SA, Reg. S 4,5% 22/10/2025	USD	4.700.000	4.715.482	1,76
			<b>4.715.482</b>	<b>1,76</b>
<b>Anleihen Mauritius</b>				
HTA Group Ltd., Reg. S 9,125% 08/03/2022	USD	2.740.000	2.948.007	1,10
			<b>2.948.007</b>	<b>1,10</b>
<b>Anleihen Mexiko</b>				
Docuformas SAPI de CV, Reg. S 9,25% 11/10/2022	USD	1.750.000	1.728.125	0,64
Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 8% 19/07/2024	USD	2.250.000	2.300.625	0,86
Grupo Famsa SAB de CV, Reg. S 7,25% 01/06/2020	USD	1.335.000	1.335.000	0,50
Grupo Idesa SA de CV, Reg. S 7,875% 18/12/2020	USD	1.500.000	1.417.500	0,53
Grupo Televisa SAB 8,5% 11/03/2032	USD	1.500.000	1.999.123	0,75
PLA Administradora Industrial S de RL de CV, REIT, Reg. S 5,25% 10/11/2022	USD	760.000	796.100	0,30
Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 7% 15/01/2025	USD	2.600.000	2.668.250	0,99
			<b>12.244.723</b>	<b>4,57</b>
<b>Anleihen Mongolei</b>				
Energy Resources LLC, FRN 30/09/2022	USD	750.000	770.625	0,29
			<b>770.625</b>	<b>0,29</b>
<b>Anleihen Niederlande</b>				
Ardshinbank CJSC, Reg. S 12% 29/07/2020	USD	850.000	906.002	0,34
Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028	USD	4.500.000	4.432.725	1,65
CIMPOR Financial Operations BV, Reg. S 5,75% 17/07/2024	USD	600.000	584.250	0,22
Embraer Netherlands Finance BV 5,4% 01/02/2027	USD	4.500.000	4.865.625	1,82
Metinvest BV, Reg. S 2,793% 31/12/2021	USD	1.735.225	1.819.352	0,68
Minejesa Capital BV, Reg. S 4,625% 10/08/2030	USD	2.000.000	2.049.110	0,76
Myriad International Holdings BV, Reg. S 4,85% 06/07/2027	USD	3.000.000	3.118.248	1,16

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Niederlande (Fortsetzung)</b>				
Nostrum Oil & Gas Finance BV, Reg. S 8% 25/07/2022	USD	2.750.000	2.858.320	1,07
Petrobras Global Finance BV 8,75% 23/05/2026	USD	1.900.000	2.275.250	0,85
			<b>22.908.882</b>	<b>8,55</b>
<b>Anleihen Nigeria</b>				
Access Bank plc, Reg. S, FRN 9,25% 24/06/2021	USD	635.000	649.773	0,24
United Bank for Africa plc, Reg. S 7,75% 08/06/2022	USD	2.400.000	2.484.384	0,93
			<b>3.134.157</b>	<b>1,17</b>
<b>Anleihen Norwegen</b>				
DNO ASA, Reg. S, 144A 8,75% 18/06/2020	USD	1.600.000	1.616.000	0,60
			<b>1.616.000</b>	<b>0,60</b>
<b>Anleihen Oman</b>				
Mazoon Assets Co. SAOC, Reg. S 5,2% 08/11/2027	USD	500.000	501.250	0,19
			<b>501.250</b>	<b>0,19</b>
<b>Anleihen Österreich</b>				
Eldorado Intl. Finance GmbH, Reg. S 8,625% 16/06/2021	USD	1.750.000	1.811.250	0,68
			<b>1.811.250</b>	<b>0,68</b>
<b>Anleihen Panama</b>				
Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 5,625% 18/05/2036	USD	600.000	648.000	0,24
AES El Salvador Trust II, Reg. S 6,75% 28/03/2023	USD	1.500.000	1.437.000	0,54
			<b>2.085.000</b>	<b>0,78</b>
<b>Anleihen Peru</b>				
Fenix Power Peru SA, Reg. S 4,317% 20/09/2027	USD	3.100.000	3.101.550	1,16
Pesquera Exalmar SAA, Reg. S 7,375% 31/01/2020	USD	2.000.000	1.980.690	0,74
			<b>5.082.240</b>	<b>1,90</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Singapur</b>				
Alam Synergy Pte. Ltd., Reg. S 6,625% 24/04/2022	USD	1.000.000	987.507	0,37
Geo Coal International Pte. Ltd., Reg. S 8% 04/10/2022	USD	2.250.000	2.250.214	0,84
Medco Straits Services Pte. Ltd., Reg. S 8,5% 17/08/2022	USD	3.750.000	3.991.586	1,49
Modernland Overseas Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 13/04/2024	USD	300.000	306.942	0,11
Ottawa Holdings Pte. Ltd., Reg. S 5,875% 16/05/2018	USD	2.085.000	1.881.713	0,70
Theta Capital Pte. Ltd., Reg. S 6,75% 31/10/2026	USD	2.750.000	2.744.918	1,03
			<b>12.162.880</b>	<b>4,54</b>
<b>Anleihen Spanien</b>				
ACI Airport Sudamerica SA, Reg. S 6,875% 29/11/2032	USD	2.910.000	3.121.004	1,17
			<b>3.121.004</b>	<b>1,17</b>
<b>Anleihen Supranationale Banken</b>				
Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027	USD	6.200.000	6.453.518	2,41
			<b>6.453.518</b>	<b>2,41</b>
<b>Anleihen Surinam</b>				
Suriname Government Bond, Reg. S 9,25% 26/10/2026	USD	1.470.000	1.587.600	0,59
			<b>1.587.600</b>	<b>0,59</b>
<b>Anleihen Trinidad und Tobago</b>				
Trinidad Generation Unlimited, Reg. S 5,25% 04/11/2027	USD	7.050.000	7.226.250	2,70
			<b>7.226.250</b>	<b>2,70</b>
<b>Anleihen Türkei</b>				
Global Liman Isletmeleri, Reg. S 8,125% 14/11/2021	USD	1.000.000	1.022.050	0,38
Türk Telekomunikasyon A/S, Reg. S 4,875% 19/06/2024	USD	2.950.000	3.007.283	1,12
Türkiye İş Bankası, Reg. S, FRN 7% 29/06/2028	USD	500.000	501.597	0,19
			<b>4.530.930</b>	<b>1,69</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Venezuela</b> Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6% 16/05/2024 <sup>s</sup>	USD	1.000.000	230.330 <b>230.330</b>	0,09 <b>0,09</b>
<b>Anleihen Vereinigte Arabische Emirate</b> Acwa Power Management And Investments One Ltd., Reg. S 5,95% 15/12/2039	USD	2.500.000	2.569.850 <b>2.569.850</b>	0,96 <b>0,96</b>
<b>Anleihen Vereinigte Staaten von Amerika</b> Rio Oil Finance Trust, Reg. S 9,75% 06/01/2027	USD	778.459	844.628	0,31
Rio Oil Finance Trust, Reg. S 9,25% 06/07/2024	USD	1.919.795	2.082.978 <b>2.927.606</b>	0,78 <b>1,09</b>
<b>Anleihen Zypern</b> O1 Properties Finance plc, Reg. S 8,25% 27/09/2021	USD	2.300.000	1.906.125	0,71
UkrLandFarming plc, Reg. S 10,875% 26/03/2018 <sup>s</sup>	USD	21.813	3.326 <b>1.909.451</b>	- <b>0,71</b>
<b>Anleihen Gesamt</b>			<b>188.717.778</b>	<b>70,47</b>
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			188.717.778	70,47

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Australien</b>				
Adani Abbot Point Terminal Pty. Ltd., Reg. S 4,45% 15/12/2022	USD	3.500.000	3.407.400	1,27
Barmarco Finance Pty. Ltd., Reg. S 6,625% 15/05/2022	USD	1.500.000	1.473.750	0,55
			<b>4.881.150</b>	<b>1,82</b>
<b>Anleihen Bermuda</b>				
Digicel Group Ltd., Reg. S 7,125% 01/04/2022	USD	1.950.000	1.813.032	0,68
			<b>1.813.032</b>	<b>0,68</b>
<b>Anleihen Britische Jungferninseln</b>				
Grupo Unicomer Co. Ltd., Reg. S 7,875% 01/04/2024	USD	2.000.000	2.175.000	0,81
Sea Trucks Group Ltd., Reg. S, 144A 9% 26/03/2018 <sup>s</sup>	USD	1.932.775	676.471	0,26
			<b>2.851.471</b>	<b>1,07</b>
<b>Anleihen Chile</b>				
AES Gener SA, Reg. S 5% 14/07/2025	USD	2.000.000	2.045.628	0,76
Enjoy SA, Reg. S 10,5% 16/05/2022	USD	1.500.000	1.634.700	0,61
			<b>3.680.328</b>	<b>1,37</b>
<b>Anleihen Großbritannien</b>				
Afren plc, Reg. S 6,625% 09/12/2020 <sup>s</sup>	USD	1.463.754	7.319	-
Petra Diamonds US Treasury plc, Reg. S 7,25% 01/05/2022	USD	2.250.000	2.288.250	0,86
Tullow Oil plc, Reg. S 6,25% 15/04/2022	USD	2.850.000	2.875.080	1,07
			<b>5.170.649</b>	<b>1,93</b>
<b>Anleihen Großherzogtum Luxemburg</b>				
Andrade Gutierrez International SA, Reg. S 4% 30/04/2018	USD	2.021.000	1.940.160	0,72
JSL Europe SA, Reg. S 7,75% 26/07/2024	USD	3.350.000	3.555.188	1,33
			<b>5.495.348</b>	<b>2,05</b>
<b>Anleihen Honduras</b>				
Inversiones Atlantida SA, Reg. S 8,25% 28/07/2022	USD	1.850.000	1.921.688	0,72
			<b>1.921.688</b>	<b>0,72</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Kaimaninseln</b>				
Autopistas del Nordeste Cayman Ltd., Reg. S 9,39% 15/01/2026	USD	437.630	470.250	0,18
Interoceanica V Finance Ltd., Reg. S 15/05/2030	USD	5.000.000	3.431.250	1,28
Tecnoglass, Inc., Reg. S 8,2% 31/01/2022	USD	1.750.000	1.859.375	0,69
			<b>5.760.875</b>	<b>2,15</b>
<b>Anleihen Kanada</b>				
Stoneway Capital Corp., Reg. S 10% 01/03/2027	USD	2.000.000	2.136.580	0,80
			<b>2.136.580</b>	<b>0,80</b>
<b>Anleihen Kolumbien</b>				
Fideicomiso PA Costera, Reg. S 6,75% 15/01/2034	USD	800.000	857.000	0,32
Fideicomiso PA Pacifico Tres, Reg. S 8,25% 15/01/2035	USD	2.000.000	2.315.180	0,86
			<b>3.172.180</b>	<b>1,18</b>
<b>Anleihen Mexiko</b>				
Alpha Holding SA de CV, Reg. S 10% 19/12/2022	USD	1.500.000	1.474.350	0,55
Cydsa SAB de CV, Reg. S 6,25% 04/10/2027	USD	3.650.000	3.700.187	1,38
Grupo Posadas SAB de CV, Reg. S 7,875% 30/06/2022	USD	550.000	570.625	0,21
Mexico Generadora de Energia S de rl, Reg. S 5,5% 06/12/2032	USD	6.310.812	6.673.684	2,49
Petroleos Mexicanos, Reg. S 6,5% 13/03/2027	USD	6.900.000	7.550.325	2,82
Servicios Corporativos Javier SAB de CV, Reg. S 9,875% 06/04/2021	USD	86.000	89.010	0,04
TV Azteca SAB de CV, Reg. S 8,25% 09/08/2024	USD	1.080.000	1.152.900	0,43
			<b>21.211.081</b>	<b>7,92</b>
<b>Anleihen Nigeria</b>				
Fidelity Bank plc, Reg. S 10,5% 16/10/2022	USD	2.300.000	2.363.250	0,88
			<b>2.363.250</b>	<b>0,88</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Österreich</b> BRF GmbH, Reg. S 4,35% 29/09/2026	USD	3.650.000	3.547.764 <b>3.547.764</b>	1,33 <b>1,33</b>
<b>Anleihen Panama</b> Multibank, Inc., Reg. S 4,375% 09/11/2022	USD	7.200.000	7.191.000 <b>7.191.000</b>	2,69 <b>2,69</b>
<b>Anleihen Vereinigte Staaten von Amerika</b> Stillwater Mining Co., Reg. S 7,125% 27/06/2025	USD	2.250.000	2.338.087 <b>2.338.087</b>	0,87 <b>0,87</b>
<b>Anleihen Gesamt</b>			<b>73.534.483</b>	<b>27,46</b>
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt zugelassen sind			73.534.483	27,46
<b>Anleihen Brasilien</b> Ceagro Agricola Ltd., Reg. S 10,75% 16/05/2016 <sup>§*</sup>	USD	2.340.000	234.000 <b>234.000</b>	0,09 <b>0,09</b>
<b>Anleihen Gesamt</b>			<b>234.000</b>	<b>0,09</b>
Gesamtheit der sonstigen übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			234.000	0,09
<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>			<b>262.486.261</b>	<b>98,02</b>
<b>Nettobankguthaben</b>			<b>2.805.393</b>	<b>1,05</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)</b>			<b>2.488.120</b>	<b>0,93</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN</b>			<b>267.779.774</b>	<b>100,00</b>

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

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

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in USD)

GEOGRAFISCHE AUFGLIEDERUNG	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Mexiko	12,49
Kaimaninseln	8,78
Niederlande	8,55
Argentinien	5,58
Großherzogtum Luxemburg	5,50
Singapur	4,54
Großbritannien	4,15
Britische Jungferninseln	3,83
Panama	3,47
Kolumbien	2,86
Trinidad und Tobago	2,70
Kanada	2,59
Supranationale Banken	2,41
Chile	2,10
Nigeria	2,05
Österreich	2,01
Kasachstan	1,97
Vereinigte Staaten von Amerika	1,96
Peru	1,90
Jersey	1,86
Australien	1,82
Marokko	1,76
Brasilien	1,70
Türkei	1,69
Irland	1,26
Spanien	1,17
Mauritius	1,10
Vereinigte Arabische Emirate	0,96
Angola	0,76
Honduras	0,72
Zypern	0,71
Bermuda	0,68
Norwegen	0,60
Surinam	0,59
Indonesien	0,55
Mongolei	0,29
Oman	0,19
Venezuela	0,09
Israel	0,08
<b>Gesamtinvestitionen</b>	<b>98,02</b>
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	1,98
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in USD)

<b>OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>							
<b>GEKAUFTE WÄHRUNG</b>	<b>GEKAUFTER BETRAG</b>	<b>VERKAUFTE WÄHRUNG</b>	<b>VERKAUFTER BETRAG</b>	<b>FÄLLIGKEITS- DATUM</b>	<b>GEGENPARTEI</b>	<b>NICHT REALISIERTER GEWINN / (VERLUST)</b>	<b>% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS</b>
CHF	27.023.267	USD	27.389.452	18/01/2018	J.P. Morgan	372.197	0,13
CHF	27.290.898	USD	27.798.745	15/02/2018	J.P. Morgan	294.085	0,11
EUR	127	USD	151	02/01/2018	J.P. Morgan	2	-
EUR	2.743.542	USD	3.246.708	03/01/2018	J.P. Morgan	47.738	0,02
EUR	103.471	USD	123.063	04/01/2018	J.P. Morgan	1.192	-
EUR	36.607.855	USD	43.231.478	18/01/2018	J.P. Morgan	768.145	0,29
EUR	35.955.167	USD	42.668.351	15/02/2018	J.P. Morgan	619.309	0,23
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Offenen Devisentermingeschäften Gesamt</b>						<b>2.102.668</b>	<b>0,78</b>
CHF	581.346	USD	597.308	18/01/2018	J.P. Morgan	(77)	-
USD	187.054	CHF	184.251	18/01/2018	J.P. Morgan	(2.232)	-
USD	115.859	CHF	113.885	15/02/2018	J.P. Morgan	(1.372)	-
USD	2.048.612	EUR	1.730.019	18/01/2018	J.P. Morgan	(30.727)	(0,01)
USD	1.697.318	EUR	1.430.665	15/02/2018	J.P. Morgan	(25.108)	(0,01)
<b>Nicht realisierter Verlust aus Offenen Devisentermingeschäften Gesamt</b>						<b>(59.516)</b>	<b>(0,02)</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Offenen Devisentermingeschäften</b>						<b>2.043.152</b>	<b>0,76</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
<b>Anleihen</b>				
USD	Access Bank plc, Reg. S, FRN 9,25% 24/06/2021	1.135.000	1.000.000	-
USD	ACI Airport Sudamerica SA, Reg. S 6,875% 29/11/2032	-	-	(71.250)
USD	Acwa Power Management And Investments One Ltd., Reg. S 5,95% 15/12/2039	2.500.000	-	-
USD	Adani Abbot Point Terminal Pty. Ltd., Reg. S 4,45% 15/12/2022	3.500.000	-	-
USD	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 5,75% 09/10/2023	-	1.443.308	-
USD	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA, Reg. S 5,625% 18/05/2036	-	400.000	-
USD	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA, Reg. S 6,75% 30/03/2029	1.000.000	1.000.000	-
USD	AES Argentina Generacion SA, Reg. S 7,75% 02/02/2024	750.000	750.000	-
USD	AES Gener SA, Reg. S 5% 14/07/2025	2.000.000	-	-
USD	African Export-Import Bank (The), Reg. S 4,125% 20/06/2024	6.275.000	6.275.000	-
USD	Alam Synergy Pte. Ltd., Reg. S 6,625% 24/04/2022	1.000.000	-	-
USD	Alpha Holding SA de CV, Reg. S 10% 19/12/2022	1.500.000	-	-
USD	Andrade Gutierrez International SA, Reg. S 4% 30/04/2018	1.521.000	-	-
USD	Angola Government Bond, Reg. S 9,5% 12/11/2025	250.000	-	-
USD	Ardshinbank CJSC, Reg. S 12% 29/07/2020	500.000	-	-
USD	Autopistas del Nordeste Cayman Ltd., Reg. S 9,39% 15/01/2026	-	-	(32.274)
USD	Banco BTG Pactual SA, Reg. S 5,75% 28/09/2022	390.000	1.490.000	-
USD	Banco de Bogota SA, Reg. S 4,375% 03/08/2027	1.000.000	1.000.000	-
USD	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5% 27/07/2027	6.500.000	300.000	-
USD	Banque Ouest Africaine de Developpement, Reg. S 5,5% 06/05/2021	-	4.450.000	-
USD	Barmenco Finance Pty. Ltd., Reg. S 6,625% 15/05/2022	1.500.000	-	-
USD	Braskem Finance Ltd. 6,45% 03/02/2024	500.000	4.800.000	-
USD	Braskem Netherlands Finance BV, Reg. S 4,5% 10/01/2028	5.500.000	1.000.000	-
USD	BRF GmbH, Reg. S 4,35% 29/09/2026	2.650.000	-	-
USD	BRF SA, Reg. S 4,75% 22/05/2024	500.000	700.000	-
USD	Bukit Makmur Mandiri Utama PT, Reg. S 7,75% 13/02/2022	3.250.000	3.250.000	-
USD	Cameroon Government Bond, Reg. S 9,5% 19/11/2025	-	1.150.000	-
USD	Camposol SA, Reg. S 10,5% 15/07/2021	-	1.322.000	-
USD	Ceagro Agricola Ltda, Reg. S 10,75% 16/05/2016	-	1.000.000	-
USD	Cemig Geracao e Transmissao SA, Reg. S 9,25% 05/12/2024	1.000.000	-	-
USD	Cia Latinoamericana de Infraestructura & Servicios SA, Reg. S 9,5% 20/07/2023	500.000	-	-
USD	CIMPOR Financial Operations BV, Reg. S 5,75% 17/07/2024	2.500.000	2.400.000	-
USD	Codere Finance 2 Luxembourg SA, Reg. S 7,625% 01/11/2021	500.000	-	-
USD	Colombia Government Bond 11,85% 09/03/2028	1.000.000	-	-
USD	Colombia Government Bond 8,375% 15/02/2027	700.000	-	-
USD	Corp Azucarera del Peru SA, Reg. S 6,375% 02/08/2022	-	2.160.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Credit Bank of Moscow, Reg. S, FRN 7,5% 05/10/2027	4.850.000	3.000.000	-
USD	Credito Real SAB de CV SOFOM ER, Reg. S 7,25% 20/07/2023	1.000.000	3.250.000	-
USD	Credivalores-Crediservicios SAS, Reg. S 9,75% 27/07/2022	2.000.000	-	-
USD	Cydsa SAB de CV, Reg. S 6,25% 04/10/2027	3.650.000	-	-
USD	Debt and Asset Trading Corp., Reg. S 1% 10/10/2025	-	2.750.000	-
USD	Development Bank of Kazakhstan JSC 6% 23/03/2026	3.140.000	2.000.000	-
USD	Digicel Group Ltd., Reg. S 7,125% 01/04/2022	1.200.000	-	-
USD	Docuformas SAPI de CV, Reg. S 9,25% 11/10/2022	1.750.000	-	-
USD	Ecopetrol SA 0% 26/06/2026	-	4.750.000	-
USD	Eldorado Intl. Finance GmbH, Reg. S 8,625% 16/06/2021	250.000	-	-
USD	Embraer Netherlands Finance BV 5,4% 01/02/2027	4.500.000	-	-
USD	Empresa Electrica Angamos SA, Reg. S 4,875% 25/05/2029	-	3.052.000	-
USD	Energy Resources LLC, FRN 0% 30/09/2022	750.000	-	-
USD	Enjoy SA, Reg. S 10,5% 16/05/2022	2.250.000	750.000	-
USD	Eurotorg LLC, Reg. S 8,75% 30/10/2022	1.625.000	-	-
USD	Ezdan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 4,875% 05/04/2022	1.000.000	-	-
USD	Fenix Power Peru SA, Reg. S 4,317% 20/09/2027	5.600.000	2.500.000	-
USD	Fideicomiso PA Pacifico Tres, Reg. S 8,25% 15/01/2035	300.000	-	-
USD	Fidelity Bank plc, Reg. S 10,5% 16/10/2022	2.300.000	-	-
USD	Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 7,5% 03/06/2019	-	1.700.000	-
USD	Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 8% 19/07/2024	2.250.000	-	-
USD	Gabon Government Bond, Reg. S 6,375% 12/12/2024	-	750.000	-
USD	Gajah Tunggal Tbk. PT, Reg. S 7,75% 06/02/2018	-	600.000	-
USD	Gajah Tunggal Tbk. PT, Reg. S 8,375% 10/08/2022	2.000.000	500.000	-
USD	Genel Energy Finance 2 Ltd., STEP, Reg. S, 144A 10% 22/12/2022	400.000	-	-
USD	Generacion Mediterraneo SA, Reg. S 9,625% 27/07/2023	1.550.000	-	-
USD	Genneia SA, Reg. S 8,75% 20/01/2022	750.000	750.000	-
USD	Geo Coal International Pte. Ltd., Reg. S 8% 04/10/2022	2.250.000	-	-
USD	GeoPark Latin America Ltd. Agencia en Chile, Reg. S 7,5% 11/02/2020	350.000	2.750.000	-
USD	Geopark Ltd., Reg. S 6,5% 21/09/2024	2.000.000	2.000.000	-
USD	Gerdau Trade, Inc., Reg. S 4,875% 24/10/2027	6.500.000	-	-
USD	Global Bank Corp., Reg. S 4,5% 20/10/2021	3.950.000	8.450.000	-
USD	Global Liman Isletmeleri, Reg. S 8,125% 14/11/2021	-	2.152.000	-
USD	Golden Legacy Pte. Ltd., Reg. S 9% 24/04/2019	-	-	(5.000)
USD	Grupo Famsa SAB de CV, Reg. S 7,25% 01/06/2020	-	-	(584.000)
USD	Grupo Idesa SA de CV, Reg. S 7,875% 18/12/2020	1.500.000	-	-
USD	Grupo Kaltex SA de CV, Reg. S 8,875% 11/04/2022	1.350.000	1.350.000	-
USD	Grupo Posadas SAB de CV, Reg. S 7,875% 30/06/2022	1.550.000	1.500.000	-
USD	Grupo Televisa SAB 8,5% 11/03/2032	500.000	-	-
USD	Grupo Unicomer Co. Ltd., Reg. S 7,875% 01/04/2024	2.000.000	-	-
USD	GrupoSura Finance SA, Reg. S 5,5% 29/04/2026	-	4.300.000	-
USD	GTL Trade Finance, Inc., Reg. S 5,893% 29/04/2024	-	4.700.000	-
USD	HTA Group Ltd., Reg. S 9,125% 08/03/2022	5.450.000	2.710.000	-
USD	IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 9,5% 27/10/2021	-	3.300.000	-
USD	Indo Energy Finance II BV, Reg. S 6,375% 24/01/2023	1.612.000	2.612.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Interoceanica IV Finance Ltd., Reg. S 0% 30/11/2025	235.532	-	(10.496)
USD	Interoceanica V Finance Ltd., Reg. S 0% 15/05/2030	5.000.000	-	-
USD	Inversiones Atlantida SA, Reg. S 8,25% 28/07/2022	1.850.000	-	-
USD	JSL Europe SA, Reg. S 7,75% 26/07/2024	3.350.000	-	-
USD	Kazkommertsbank JSC, Reg. S 5,5% 21/12/2022	1.000.000	1.000.000	-
USD	KazMunayGas National Co. JSC, Reg. S 4,75% 19/04/2027	2.000.000	2.000.000	-
USD	Kernel Holding SA, Reg. S 8,75% 31/01/2022	1.750.000	1.750.000	-
USD	KOC Holding A/S, Reg. S 5,25% 15/03/2023	-	1.500.000	-
USD	Koks OAO, Reg. S 7,5% 04/05/2022	2.000.000	2.000.000	-
USD	Kuwait Energy plc, Reg. S 9,5% 04/08/2019	900.000	-	-
USD	Lamar Funding Ltd., Reg. S 3,958% 07/05/2025	-	1.000.000	-
USD	Lima Metro Line 2 Finance Ltd., Reg. S 5,875% 05/07/2034	4.855.000	-	-
USD	Liquid Telecommunications Financing plc, Reg. S 8,5% 13/07/2022	3.710.000	-	-
USD	MARB BondCo plc, Reg. S 7% 15/03/2024	2.000.000	-	-
USD	Mazoon Assets Co. SAOC, Reg. S 5,2% 08/11/2027	500.000	-	-
USD	Medco Straits Services Pte. Ltd., Reg. S 8,5% 17/08/2022	3.750.000	-	-
USD	Metinvest BV, Reg. S 2,793% 31/12/2021	1.772.850	-	(37.626)
USD	Mexico Generadora de Energia S de rl, Reg. S 5,5% 06/12/2032	1.888.916	-	(224.538)
USD	MHP SE, Reg. S 7,75% 10/05/2024	1.200.000	1.200.000	-
USD	MHP SE, Reg. S 8,25% 02/04/2020	-	500.000	-
USD	Minejesa Capital BV, Reg. S 4,625% 10/08/2030	3.500.000	1.500.000	-
USD	Minerva Luxembourg SA, Reg. S 5,875% 19/01/2028	1.000.000	-	-
USD	Minerva Luxembourg SA, Reg. S 6,5% 20/09/2026	-	3.200.000	-
USD	Modernland Overseas Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 13/04/2024	1.050.000	750.000	-
USD	MTN Mauritius Investment Ltd., Reg. S 6,5% 13/10/2026	1.000.000	2.700.000	-
USD	Multibank, Inc., Reg. S 4,375% 09/11/2022	7.200.000	-	-
USD	Myriad International Holdings BV, Reg. S 4,85% 06/07/2027	4.000.000	1.000.000	-
USD	Myriad International Holdings BV, Reg. S 5,5% 21/07/2025	2.000.000	3.750.000	-
USD	Namibia Government Bond, Reg. S 5,25% 29/10/2025	1.000.000	2.000.000	-
USD	Noble Group Ltd., Reg. S 6,75% 29/01/2020	1.200.000	1.700.000	-
USD	Noble Group Ltd., Reg. S 8,75% 09/03/2022	2.450.000	2.450.000	-
USD	Nostrum Oil & Gas Finance BV, Reg. S 8% 25/07/2022	5.250.000	2.500.000	-
USD	Nova Austral SA, Reg. S, 144A 8,25% 26/05/2021	750.000	-	-
USD	Novolipetsk Steel, Reg. S 4,5% 15/06/2023	-	1.000.000	-
USD	O1 Properties Finance plc, Reg. S 8,25% 27/09/2021	1.200.000	-	-
USD	OCP SA, Reg. S 4,5% 22/10/2025	4.700.000	-	-
USD	OCP SA, Reg. S 5,625% 25/04/2024	-	2.750.000	-
USD	Odebrecht Finance Ltd., Reg. S 5,25% 27/06/2029	-	800.000	-
USD	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd., Reg. S 6,75% 01/10/2022	3.257.986	3.671.436	(56.342)
USD	Oi Brasil Holdings Cooperatief UA 5,75% 10/02/2022	-	220.000	-
USD	Oman Government Bond, Reg. S 4,75% 15/06/2026	1.500.000	4.500.000	-
USD	Oman Government Bond, Reg. S 5,375% 08/03/2027	800.000	800.000	-
USD	OmGrid Funding Ltd., Reg. S 5,196% 16/05/2027	4.500.000	-	-
USD	Pampa Energia SA, Reg. S 7,5% 24/01/2027	400.000	400.000	-
USD	PB International BV, Reg. S 7,625% 26/01/2022	750.000	750.000	-
USD	Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd., Reg. S 0% 02/06/2025	5.000.000	5.000.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Pesquera Exalmar SAA, Reg. S 7,375% 31/01/2020	2.000.000	-	-
USD	Petra Diamonds US Treasury plc, Reg. S 7,25% 01/05/2022	2.250.000	-	-
USD	Petrobras Global Finance BV 0% 23/05/2026	-	500.000	-
USD	Petroleos Mexicanos 0% 04/08/2026	5.350.000	6.350.000	1.000.000
USD	Petroleos Mexicanos, Reg. S 0% 13/03/2027	6.900.000	-	-
USD	Petroleos Mexicanos, Reg. S 4,625% 21/09/2023	500.000	1.000.000	-
USD	Petroleos Mexicanos, Reg. S 6,875% 04/08/2026	1.000.000	-	(1.000.000)
USD	Petropavlovsk 2016 Ltd., Reg. S 8,125% 14/11/2022	1.500.000	-	-
USD	PLA Administradora Industrial S de RL de CV, REIT, Reg. S 5,25% 10/11/2022	260.000	-	-
USD	Province of Jujuy Argentina, Reg. S 8,625% 20/09/2022	1.750.000	-	-
USD	Province of Salta Argentina, Reg. S 9,125% 07/07/2024	750.000	500.000	-
USD	Provincia de la Rioja, Reg. S 9,75% 24/02/2025	1.600.000	-	-
USD	Provincia de Tierra Del Fuego Argentina, Reg. S 8,95% 17/04/2027	3.000.000	1.000.000	-
USD	Provincia del Chaco Argentina, Reg. S 9,375% 18/08/2024	1.650.000	-	-
USD	Provincia del Chubut Argentina, Reg. S 7,75% 26/07/2026	1.000.000	-	-
USD	Raizen Fuels Finance SA, Reg. S 5,3% 20/01/2027	3.550.000	-	-
USD	Reward International Investment Ltd., Reg. S 7,25% 25/01/2020	750.000	-	-
USD	Rio Oil Finance Trust, Reg. S 9,25% 06/07/2024	-	1.653.939	(789.766)
USD	Rio Oil Finance Trust, Reg. S 9,75% 06/01/2027	778.459	-	-
USD	Rolta Americas LLC 8,875% 24/07/2019	-	3.500.000	-
USD	Rumo Luxembourg Sarl, Reg. S 7,375% 09/02/2024	2.500.000	2.500.000	-
USD	Seven Energy Finance Ltd., Reg. S 10,25% 11/10/2021	-	2.450.000	200.813
USD	Sixsigma Networks Mexico SA de CV, Reg. S 8,25% 07/11/2021	-	1.030.000	-
USD	Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, Reg. S 4,375% 28/01/2025	-	1.505.000	-
USD	Stillwater Mining Co., Reg. S 7,125% 27/06/2025	2.250.000	-	-
USD	Stoneway Capital Corp., Reg. S 10% 01/03/2027	2.750.000	750.000	-
USD	Suriname Government Bond, Reg. S 9,25% 26/10/2026	1.470.000	-	-
USD	Tecnoglass, Inc., Reg. S 8,2% 31/01/2022	1.750.000	-	-
USD	Theta Capital Pte. Ltd., Reg. S 6,75% 31/10/2026	2.750.000	-	-
USD	Tonon Luxembourg SA, Reg. S 7,351% 24/01/2020	-	-	(110.635)
USD	Topaz Marine SA, Reg. S 8,625% 01/11/2018	-	1.500.000	-
USD	Topaz Marine SA, Reg. S 9,125% 26/07/2022	3.000.000	-	-
USD	Trinidad Generation Unlimited, Reg. S 5,25% 04/11/2027	7.300.000	3.250.000	-
USD	Trust F/1401, REIT, Reg. S 5,25% 15/12/2024	-	2.500.000	-
USD	Tullow Oil plc, Reg. S 6,25% 15/04/2022	3.350.000	500.000	-
USD	Tupy Overseas SA, Reg. S 6,625% 17/07/2024	-	1.476.000	-
USD	Turk Telekomunikasyon A/S, Reg. S 4,875% 19/06/2024	750.000	-	-
USD	Turkiye Is Bankasi, Reg. S, FRN 7% 29/06/2028	1.000.000	500.000	-
USD	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S, FRN 6,875% 03/02/2025	-	600.000	-
USD	TV Azteca SAB de CV, Reg. S 8,25% 09/08/2024	1.080.000	-	-
USD	Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 7% 15/01/2025	2.600.000	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 7,25% 27/09/2023	1.000.000	2.500.000	-
USD	United Bank for Africa plc, Reg. S 7,75% 08/06/2022	2.400.000	-	-
USD	USJ Acucar e Alcool SA, Reg. S 9,875% 09/11/2021	3.334.482	987.400	-
USD	Vale Canada Ltd. 7,2% 15/09/2032	2.918.000	500.000	-
USD	Vedanta Resources plc, Reg. S 7,125% 31/05/2023	-	1.250.000	-
USD	Vedanta Resources plc, Reg. S 8,25% 07/06/2021	-	1.500.000	-
USD	Volcan Cia Minera SAA, Reg. S 5,375% 02/02/2022	-	1.660.000	-
USD	Wanda Properties International Co. Ltd., Reg. S 7,25% 29/01/2024	-	3.200.000	-
USD	WPE International Cooperatief UA 10,375% 30/09/2020	-	245.000	-
USD	Zhaikmunai LLP, Reg. S 7,125% 13/11/2019	-	2.500.000	-
USD	ZIM Integrated Shipping Services Ltd. 3% 20/06/2023	500.000	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

<b>AKTIVA</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	201.675.550
Bankguthaben	6.976.146
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien	834.603
Forderungen aus Wertpapiererträgen	76.392
Zinsforderungen aus Bankguthaben	4
Sonstige Aktiva	4.262
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>209.566.957</b>
<b>PASSIVA</b>	
Bankverbindlichkeiten	1.517.933
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	984.457
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	792.239
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>3.294.629</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>206.272.328</b>
<b>ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN</b>	
A-Aktien	257.481,53
Nettoinventarwert pro A-Aktie	216,35
B-Aktien	87.015,44
Nettoinventarwert pro B-Aktie	131,8
C-Aktien	616.937,56
Nettoinventarwert pro C-Aktie	221,82
D-Aktien	16.916,94
Nettoinventarwert pro D-Aktie	132,80

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

<b>ERTRÄGE</b>	
Nettodividendenerträge	951.111
Erhaltene Kommissionen	193.076
<b>Gesamterträge</b>	<b>1.144.187</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>	
Pauschalgebühr	1.399.023
Performancegebühr	2.059.955
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	23.624
Verwahrstellengebühr	60.351
Zentralverwaltungsaufwand	112.903
Prüfungskosten	25.540
Sonstiger Verwaltungsaufwand	407.168
Kapitalsteuer („taxe d'abonnement“)	21.852
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	17.638
Sonstige Aufwendungen	5.985
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>4.134.039</b>
<b>SUMME DER NETTOERTRÄGE</b>	<b>(2.989.852)</b>
<b>NETTOREALISIERTE WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	9.971.363
- aus Devisentermingeschäften	40.045
- aus Finanztermingeschäften	193.299
- aus Devisengeschäften	55.464
<b>REALISIERTES ERGEBNIS</b>	<b>7.270.319</b>
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	29.684.913
- aus Devisengeschäften	18.183
<b>ERGEBNIS</b>	<b>36.973.415</b>
Mittelzuflüsse	97.809.081
Mittlerückflüsse	(18.571.339)
Summe der Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	116.211.157
<b>Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>90.061.171</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>206.272.328</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN</b>	
- zum 31.12.2017	206.272.328,14
- zum 31.12.2016	90.061.170,60
- zum 31.12.2015	112.329.116,23
<b>ANZAHL DER A-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres ausgegebene Aktien	43.569,02 248.147,11
zurückgenommene Aktien	(34.234,60)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	257.481,53
<b>NETTOINVENTARWERT PRO A-AKTIE</b>	
- zum 31.12.2017	216,35
- zum 31.12.2016	156,64
- zum 31.12.2015	168,74
<b>ANZAHL DER B-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres ausgegebene Aktien	13.847,69 84.915,85
zurückgenommene Aktien	(11.748,10)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	87.015,44
<b>NETTOINVENTARWERT PRO B-AKTIE</b>	
- zum 31.12.2017	131,80
- zum 31.12.2016	95,35
- zum 31.12.2015	102,75
<b>ANZAHL DER C-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres ausgegebene Aktien	510.092,83 157.305,32
zurückgenommene Aktien	(50.460,59)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	616.937,56
<b>NETTOINVENTARWERT PRO C-AKTIE</b>	
- zum 31.12.2017	221,82
- zum 31.12.2016	159,55
- zum 31.12.2015	170,95

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

<b>ANZAHL DER D-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	5.516,94
ausgegebene Aktien	11.400,00
zurückgenommene Aktien	-
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	16.916,94

  

<b>NETTOINVENTARWERT PRO D-AKTIE</b>	
- zum 31.12.2017	132,80
- zum 31.12.2016	95,92
- zum 31.12.2015	102,81

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Aktien China</b>				
BYD Co. Ltd. 'H'	HKD	400.175	2.903.151	1,41
			<b>2.903.151</b>	<b>1,41</b>
<b>Aktien Deutschland</b>				
adidas AG	EUR	30.085	5.028.708	2,44
Aumann AG	EUR	51.545	3.294.756	1,60
Deutsche Lufthansa AG	EUR	204.125	6.270.720	3,04
Infineon Technologies AG	EUR	310.263	7.084.856	3,44
MTU Aero Engines AG	EUR	33.842	5.055.995	2,45
va-Q-tec AG	EUR	246.799	4.525.060	2,19
Wacker Chemie AG	EUR	13.050	2.116.710	1,03
Wirecard AG	EUR	41.090	3.824.246	1,85
			<b>37.201.051</b>	<b>18,04</b>
<b>Aktien Frankreich</b>				
Kering	EUR	20.995	8.251.035	4,00
LVMH Moët Hennessy				
Louis Vuitton SE	EUR	12.741	3.126.641	1,51
Orpea	EUR	30.367	2.985.076	1,45
			<b>14.362.752</b>	<b>6,96</b>
<b>Aktien Großbritannien</b>				
Ashtead Group plc	GBP	383.190	8.599.048	4,17
Blue Prism Group plc	GBP	163.056	2.312.647	1,12
Just Eat plc	GBP	194.371	1.710.131	0,83
			<b>12.621.826</b>	<b>6,12</b>
<b>Aktien Großherzogtum Luxemburg</b>				
Eurofins Scientific SE	EUR	3.680	1.867.968	0,91
Stabilus SA	EUR	29.872	2.238.906	1,08
			<b>4.106.874</b>	<b>1,99</b>
<b>Aktien Israel</b>				
Taptica international Ltd.	GBP	324.742	1.701.133	0,82
			<b>1.701.133</b>	<b>0,82</b>
<b>Aktien Japan</b>				
Daifuku Co. Ltd.	JPY	76.000	3.449.690	1,67
FANUC Corp.	JPY	21.211	4.243.137	2,06
Keyence Corp.	JPY	13.374	6.240.602	3,03
Shiseido Co. Ltd.	JPY	94.300	3.796.536	1,84
SoftBank Group Corp.	JPY	103.680	6.836.880	3,31
			<b>24.566.845</b>	<b>11,91</b>
<b>Aktien Jersey</b>				
Aptiv plc	USD	26.000	1.836.759	0,89
			<b>1.836.759</b>	<b>0,89</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Aktien Kaimaninseln</b>				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	55.198	7.926.209	3,84
Tencent Holdings Ltd.	HKD	194.034	8.392.211	4,07
			<b>16.318.420</b>	<b>7,91</b>
<b>Aktien Kanada</b>				
Canada Goose Holdings, Inc.	USD	234.900	6.173.754	2,99
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	1.183.100	3.334.133	1,62
			<b>9.507.887</b>	<b>4,61</b>
<b>Aktien Niederlande</b>				
ASML Holding NV	EUR	25.000	3.628.750	1,76
QIAGEN NV	EUR	142.721	3.737.863	1,81
Shop Apotheke Europe NV	EUR	29.867	1.384.335	0,67
			<b>8.750.948</b>	<b>4,24</b>
<b>Aktien Österreich</b>				
ams AG	CHF	80.589	6.091.456	2,95
			<b>6.091.456</b>	<b>2,95</b>
<b>Aktien Schweiz</b>				
Zur Rose Group AG	CHF	16.952	1.897.753	0,92
			<b>1.897.753</b>	<b>0,92</b>
<b>Aktien Südafrika</b>				
Naspers Ltd., ADR 'N'	USD	95.900	4.520.270	2,19
			<b>4.520.270</b>	<b>2,19</b>
<b>Aktien Südkorea</b>				
Samsung Electronics Co. Ltd., GDR	USD	8.800	8.721.164	4,23
			<b>8.721.164</b>	<b>4,23</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Aktien Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
Adobe Systems, Inc.	USD	42.800	6.246.063	3,03
Amazon.com, Inc.	USD	8.110	7.898.403	3,83
Applied Materials, Inc.	USD	65.000	2.767.155	1,34
Facebook, Inc. 'A'	USD	41.645	6.119.817	2,97
Illumina, Inc.	USD	15.900	2.893.064	1,40
Mastercard, Inc. 'A'	USD	23.860	3.007.536	1,46
NVIDIA Corp.	USD	49.200	7.928.215	3,85
Teradyne, Inc.	USD	80.500	2.806.908	1,36
Tesla, Inc.	USD	12.110	3.139.947	1,52
Visa, Inc. 'A'	USD	39.600	3.760.153	1,82
			<b>46.567.261</b>	<b>22,58</b>
<b>Aktien Gesamt</b>			<b>201.675.550</b>	<b>97,77</b>
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			201.675.550	97,77
<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>			<b>201.675.550</b>	<b>97,77</b>
<b>Nettobankguthaben</b>			<b>5.458.213</b>	<b>2,65</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)</b>			<b>(861.435)</b>	<b>(0,42)</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN</b>			<b>206.272.328</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017

GEOGRAFISCHE AUFGliederung	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Vereinigte Staaten von Amerika	22,58
Deutschland	18,04
Japan	11,91
Kaimaninseln	7,91
Frankreich	6,96
Großbritannien	6,12
Kanada	4,61
Niederlande	4,24
Südkorea	4,23
Österreich	2,95
Südafrika	2,19
Großherzogtum Luxemburg	1,99
China	1,41
Schweiz	0,92
Jersey	0,89
Israel	0,82
<b>Gesamtinvestitionen</b>	<b>97,77</b>
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	2,23
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
<b>Aktien</b>				
CAD	Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	1.183.100	-	-
CHF	ams AG	80.589	-	-
CHF	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	556	556	-
CHF	Nestle SA	-	27.650	-
CHF	Zur Rose Group AG	16.952	-	-
DKK	Vestas Wind Systems A/S	21.572	54.672	-
EUR	adidas AG	13.250	4.165	-
EUR	ASML Holding NV	25.627	9.627	-
EUR	Aumann AG	51.545	-	-
EUR	Carl Zeiss Meditec AG	24.000	24.000	-
EUR	Danone SA	32.489	32.489	-
EUR	Deutsche Lufthansa AG	204.125	-	-
EUR	Essilor International Cie Generale d'Optique SA	13.895	32.207	-
EUR	Eurofins Scientific SE	6.298	2.618	-
EUR	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	11.100	20.000	-
EUR	Fresenius SE & Co. KGaA	19.500	50.000	-
EUR	Infineon Technologies AG	280.130	105.867	-
EUR	Kering	15.404	4.989	-
EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	12.741	-	-
EUR	MTU Aero Engines AG	41.247	23.905	-
EUR	Nordex SE	-	161.000	-
EUR	Orpea	30.367	-	-
EUR	QIAGEN NV	142.721	-	-
EUR	Sartorius AG Preference	-	41.500	-
EUR	Shop Apotheke Europe NV	29.867	-	-
EUR	Stabilus SA	10.194	29.146	-
EUR	Stroer SE & Co. KGaA 0% 31/12/2049	-	71.000	-
EUR	Unilever NV, CVA	-	47.900	-
EUR	Valeo SA	44.340	85.240	-
EUR	va-Q-tec AG	82.799	-	-
EUR	Wacker Chemie AG	13.050	-	-
EUR	Wirecard AG	38.498	42.408	-
GBP	Ashtead Group plc	383.190	-	-
GBP	Blue Prism Group plc	163.056	-	-
GBP	Compass Group plc	56.999	163.700	(6.549)
GBP	Just Eat plc	194.371	-	-
GBP	Reckitt Benckiser Group plc	12.499	12.499	-
GBP	Taptica international Ltd.	324.742	-	-
HKD	BYD Co. Ltd. 'H'	348.000	385.500	-
HKD	Tencent Holdings Ltd.	120.900	19.100	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
JPY	Daifuku Co. Ltd.	76.000	-	-
JPY	Daikin Industries Ltd.	-	21.000	-
JPY	FANUC Corp.	21.211	-	-
JPY	Keyence Corp.	3.074	1.500	5.900
JPY	Shiseido Co. Ltd.	94.300	-	-
JPY	SoftBank Group Corp.	103.680	-	-
SEK	Boozt AB, Reg. S	195.209	195.209	-
USD	Adobe Systems, Inc.	11.100	8.900	-
USD	Albemarle Corp.	2.100	23.000	-
USD	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	19.324	12.142	-
USD	Alphabet, Inc. 'A'	-	4.100	-
USD	Amazon.com, Inc.	3.325	-	-
USD	Applied Materials, Inc.	65.000	43.000	-
USD	Aptiv plc	26.000	-	-
USD	Canada Goose Holdings, Inc.	234.900	-	-
USD	Celgene Corp.	14.500	14.500	-
USD	Criteo SA, ADR Preference	104.600	181.500	-
USD	Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	29.620	29.620	-
USD	Facebook, Inc. 'A'	15.245	-	-
USD	Illumina, Inc.	15.900	-	-
USD	Mastercard, Inc. 'A'	23.860	-	-
USD	McDonald's Corp.	19.983	19.983	-
USD	Mobileye NV	-	94.000	-
USD	Naspers Ltd., ADR 'N'	133.300	37.400	-
USD	NVIDIA Corp.	28.484	12.884	-
USD	Samsung Electronics Co. Ltd., GDR	9.149	349	-
USD	Starbucks Corp.	18.800	48.600	-
USD	Teradyne, Inc.	40.500	-	-
USD	Tesla, Inc.	4.460	-	-
USD	Thermo Fisher Scientific, Inc.	-	16.000	-
USD	Visa, Inc. 'A'	46.400	35.600	-
USD	Yum China Holdings, Inc.	102.640	102.640	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

<b>AKTIVA</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	60.682.985
Bankguthaben	4.844.262
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien	342.096
Forderungen aus Wertpapiererträgen	269.490
Zinsforderungen aus Bankguthaben	18
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften	176.224
Forderungen aus Optionsgeschäften	158.237
Sonstige Aktiva	500
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>66.473.812</b>
<b>PASSIVA</b>	
Bankverbindlichkeiten	6.558
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	41.073
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	96.991
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>144.622</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>66.329.190</b>
<b>ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN</b>	
A-Aktien	109.973,83
Nettoinventarwert pro A-Aktie	129,02
B-Aktien	46.135,07
Nettoinventarwert pro B-Aktie	104,80
C-Aktien	280.459,00
Nettoinventarwert pro C-Aktie	132,15
D-Aktien	91.715,47
Nettoinventarwert pro D-Aktie	111,49
R-Aktien	50,00
Nettoinventarwert pro R-Aktie	103,87
V-Aktien	100,00
Nettoinventarwert pro V-Aktie	117,62

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

<b>ERTRÄGE</b>	
Nettodividendenerträge	155.366
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	440.556
Zinserträge aus Bankguthaben	2
Erhaltene Kommissionen	17.401
<b>Gesamterträge</b>	<b>613.325</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>	
Pauschalgebühr	426.519
Performancegebühr	51.359
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	6.235
Verwahrstellengebühr	21.656
Zentralverwaltungsaufwand	56.831
Prüfungskosten	8.442
Sonstiger Verwaltungsaufwand	198.752
Kapitalsteuer („taxe d'abonnement“)	6.720
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	12.169
Sonstige Aufwendungen	1.817
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>790.500</b>
<b>SUMME DER NETTOERTRÄGE</b>	<b>(177.175)</b>
<b>NETTOREALISIERTE WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	2.237.414
- aus Devisentermingeschäften	(1.190)
- aus Finanztermingeschäften	510.489
- aus Optionsgeschäften	(356.959)
- aus Devisengeschäften	(13.981)
<b>REALISIERTES ERGEBNIS</b>	<b>2.198.598</b>
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	2.527.465
- aus Finanztermingeschäften	229.309
- aus Optionsgeschäften	(18.082)
- aus Devisengeschäften	(6.731)
<b>ERGEBNIS</b>	<b>4.930.559</b>
Ausschüttung einer Dividende	(80.936)
Mittelzuflüsse	41.199.668
Mittelrückflüsse	(3.691.628)
Summe der Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	42.357.663
<b>Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>23.971.527</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>66.329.190</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

### NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

- zum 31.12.2017	66.329.190,43
- zum 31.12.2016	23.971.527,16
- zum 31.12.2015	38.064.394,47

### ANZAHL DER A-AKTIEN

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres ausgegebene Aktien	17.509,54
zurückgenommene Aktien	99.518,12
	(7.053,83)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	109.973,83

### NETTOINVENTARWERT PRO A-AKTIE

- zum 31.12.2017	129,02
- zum 31.12.2016	111,33
- zum 31.12.2015	112,40

### ANZAHL DER B-AKTIEN

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres ausgegebene Aktien	3.488,44
zurückgenommene Aktien	44.126,39
	(1.479,76)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	46.135,07

### NETTOINVENTARWERT PRO B-AKTIE

- zum 31.12.2017	104,80
- zum 31.12.2016	95,03
- zum 31.12.2015	97,28

### ANZAHL DER C-AKTIEN

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres ausgegebene Aktien	177.921,16
zurückgenommene Aktien	118.464,58
	(15.926,74)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	280.459,00

### NETTOINVENTARWERT PRO C-AKTIE

- zum 31.12.2017	132,15
- zum 31.12.2016	113,44
- zum 31.12.2015	113,90

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

### ANZAHL DER D-AKTIEN

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	15.000,00
ausgegebene Aktien	83.746,93
zurückgenommene Aktien	(7.031,46)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	91.715,47

### NETTOINVENTARWERT PRO D-AKTIE

- zum 31.12.2017	111,49
- zum 31.12.2016	99,86
- zum 31.12.2015	100,23

### 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 31.12.2017	103,87
- zum 21.07.2017 (Auflagedatum)	100,00

### ANZAHL DER V-AKTIEN

im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	100,00
ausgegebene Aktien	-
zurückgenommene Aktien	-
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	100,00

### NETTOINVENTARWERT PRO V-AKTIE

- zum 31.12.2017	117,62
- zum 31.12.2016	101,75
- zum 11.05.2016 (Auflagedatum)	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Belgien</b>				
KBC Group NV, Reg. S, FRN 5,625% Perpetual	EUR	500.000	522.547 <b>522.547</b>	0,79 <b>0,79</b>
<b>Anleihen Bermuda</b>				
Fidelity International Ltd., Reg. S 2,5% 04/11/2026	EUR	600.000	634.272 <b>634.272</b>	0,96 <b>0,96</b>
<b>Anleihen Britische Jungferninseln</b>				
Studio City Co. Ltd., Reg. S 7,25% 30/11/2021	USD	600.000	528.398 <b>528.398</b>	0,80 <b>0,80</b>
<b>Anleihen Deutschland</b>				
Allianz SE, Reg. S 3,875% Perpetual	USD	600.000	465.918	0,70
BASF SE, Reg. S, FRN 15/11/2019	EUR	500.000	502.791	0,76
BASF SE, Reg. S 0,875% 06/10/2023	GBP	500.000	551.024	0,83
Deutsche Bahn Finance GmbH, Reg. S 1,375% 07/07/2025	GBP	500.000	559.079	0,84
Evonik Industries AG, Reg. S, FRN 2,125% 07/07/2077	EUR	500.000	513.378	0,77
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,875% 01/11/2019	NOK	5.000.000	510.329	0,77
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 5% 01/12/2020	SEK	5.000.000	580.426	0,88
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,5% 11/06/2024	EUR	500.000	542.434	0,82
Merck KGaA, Reg. S, FRN 2,625% 12/12/2074	EUR	500.000	529.790	0,80
Unitymedia Hessen GmbH & Co. KG, Reg. S 4% 15/01/2025	EUR	400.000	423.768 <b>5.178.937</b>	0,64 <b>7,81</b>
<b>Anleihen Frankreich</b>				
Accor SA, Reg. S 1,25% 25/01/2024	EUR	800.000	808.623	1,22
Autoroutes du Sud de la France SA, Reg. S 1,125% 20/04/2026	EUR	700.000	711.729	1,07
Caisse Francaise de Financement Local, Reg. S 0,625% 26/01/2023	EUR	800.000	819.806	1,23
CNP Assurances, Reg. S, FRN 0,63% Perpetual	EUR	400.000	351.540	0,53
Danone SA, Reg. S 0,709% 03/11/2024	EUR	600.000	600.928	0,91
France Government Bond OAT, Reg. S 2,25% 25/05/2024	EUR	500.000	568.082	0,86
France Government Bond OAT, Reg. S 0,5% 25/05/2026	EUR	750.000	753.570	1,14
Valeo SA, Reg. S 0,375% 12/09/2022	EUR	600.000	598.001 <b>5.212.279</b>	0,90 <b>7,86</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Großbritannien</b>				
London Stock Exchange Group plc, Reg. S 0,875% 19/09/2024	EUR	600.000	598.101	0,90
Vodafone Group plc, Reg. S 3,25% 13/12/2022	AUD	1.000.000	647.029	0,98
			<b>1.245.130</b>	<b>1,88</b>
<b>Anleihen Großherzogtum Luxemburg</b>				
DH Europe Finance SA 1,2% 30/06/2027	EUR	500.000	503.781	0,76
Euroclear Investments SA, Reg. S 1,125% 07/12/2026	EUR	1.000.000	1.012.563	1,52
HeidelbergCement Finance Luxembourg SA, Reg. S 1,625% 07/04/2026	EUR	500.000	515.350	0,78
			<b>2.031.694</b>	<b>3,06</b>
<b>Anleihen Irland</b>				
GRENKE FINANCE plc 2,25% 10/12/2018	EUR	250.000	254.804	0,38
			<b>254.804</b>	<b>0,38</b>
<b>Anleihen Island</b>				
Iceland Government Bond, Reg. S 5,875% 11/05/2022	USD	800.000	749.027	1,13
Landsbankinn HF, Reg. S 1,625% 15/03/2021	EUR	500.000	515.161	0,78
Landsbankinn HF, Reg. S 1% 30/05/2023	EUR	500.000	498.544	0,75
			<b>1.762.732</b>	<b>2,66</b>
<b>Anleihen Japan</b>				
SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	EUR	500.000	492.075	0,74
			<b>492.075</b>	<b>0,74</b>
<b>Anleihen Kaimaninseln</b>				
Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2,875% 11/02/2020	USD	500.000	418.975	0,63
			<b>418.975</b>	<b>0,63</b>
<b>Anleihen Niederlande</b>				
Aegon NV, FRN 2,388% Perpetual	USD	500.000	366.139	0,55
ING Groep NV, Reg. S, FRN 2,5% 15/02/2029	EUR	500.000	533.095	0,81
			<b>899.234</b>	<b>1,36</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Norwegen</b>				
City of Oslo Norway 1,6% 05/05/2022	NOK	5.000.000	502.392	0,76
Norway Government Bond, Reg. S, 144A 4,5% 22/05/2019	NOK	7.000.000	752.599	1,13
			<b>1.254.991</b>	<b>1,89</b>
<b>Anleihen Österreich</b>				
Autobahnen- und Schnell- strassen-Finanzierungs AG, Reg. S 0,25% 18/10/2024	EUR	750.000	747.583	1,13
			<b>747.583</b>	<b>1,13</b>
<b>Anleihen Schweden</b>				
City of Gothenburg Sweden, Reg. S 0,25% 13/09/2021	SEK	3.000.000	304.201	0,46
Nordea Bank AB, FRN 0,891% Perpetual	EUR	300.000	281.157	0,42
Nordea Bank AB, Reg. S, FRN 0,171% 27/09/2021	EUR	600.000	608.767	0,92
Rodamco Sverige AB, Reg. S 3% 10/12/2018	SEK	5.000.000	523.137	0,79
Stockholms Lans Landsting, Reg. S 0,375% 09/06/2022	SEK	2.000.000	201.891	0,30
Volvo Treasury AB, Reg. S, FRN 4,2% 10/06/2075	EUR	800.000	861.279	1,30
			<b>2.780.432</b>	<b>4,19</b>
<b>Anleihen Schweiz</b>				
UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S, FRN 0,371% 20/09/2022	EUR	800.000	812.078	1,22
			<b>812.078</b>	<b>1,22</b>
<b>Anleihen Spanien</b>				
Autonomous Community of Catalonia 4,75% 04/06/2018	EUR	750.000	761.639	1,15
Autonomous Community of Catalonia 4,95% 11/02/2020	EUR	600.000	640.783	0,96
			<b>1.402.422</b>	<b>2,11</b>
<b>Anleihen Supranationale Banken</b>				
European Investment Bank 3% 04/02/2020	NOK	5.000.000	531.299	0,80
European Investment Bank 5% 01/12/2020	SEK	3.000.000	348.717	0,52
European Investment Bank, Reg. S 1,125% 15/05/2020	NOK	2.500.000	256.969	0,39
European Investment Bank, Reg. S 2,5% 31/10/2022	GBP	500.000	601.870	0,91
			<b>1.738.855</b>	<b>2,62</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,451% 04/05/2023	EUR	700.000	712.988	1,08
General Electric Co. 0,875% 17/05/2025	EUR	500.000	498.752	0,75
Mastercard, Inc. 2% 01/04/2019	USD	800.000	665.828	1,00
Netflix, Inc., Reg. S 3,625% 15/05/2027	EUR	400.000	404.776	0,61
Toll Brothers Finance Corp. 5,875% 15/02/2022	USD	475.000	432.654	0,65
United Rentals North America, Inc. 5,875% 15/09/2026	USD	400.000	357.678	0,54
United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	USD	250.000	209.756	0,32
			<b>3.282.432</b>	<b>4,95</b>
<b>Anleihen Gesamt</b>			<b>31.199.870</b>	<b>47,04</b>
<b>Wandelanleihen Niederlande</b>				
QIAGEN NV, Reg. S 0,5% 13/09/2023	USD	800.000	672.885	1,02
			<b>672.885</b>	<b>1,02</b>
<b>Wandelanleihen Österreich</b>				
ams AG, Reg. S 0,875% 28/09/2022	USD	600.000	584.910	0,88
			<b>584.910</b>	<b>0,88</b>
<b>Wandelanleihen Gesamt</b>			<b>1.257.795</b>	<b>1,90</b>
<b>Aktien Deutschland</b>				
adidas AG	EUR	5.000	835.750	1,26
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	10.000	517.600	0,78
Infineon Technologies AG	EUR	40.000	913.400	1,38
MTU Aero Engines AG	EUR	6.000	896.400	1,35
SAP SE	EUR	7.500	700.875	1,05
va-Q-tec AG	EUR	30.000	550.050	0,83
			<b>4.414.075</b>	<b>6,65</b>
<b>Aktien Frankreich</b>				
Kering	EUR	2.500	982.500	1,48
Orpea	EUR	6.000	589.800	0,89
			<b>1.572.300</b>	<b>2,37</b>
<b>Aktien Großbritannien</b>				
Ashtead Group plc	GBP	55.000	1.234.238	1,86
Blue Prism Group plc	GBP	44.000	624.058	0,94
			<b>1.858.296</b>	<b>2,80</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Aktien Großherzogtum Luxemburg</b>				
Eurofins Scientific SE	EUR	1.750	888.300	1,34
Stabilus SA	EUR	7.040	527.648	0,79
			<b>1.415.948</b>	<b>2,13</b>
<b>Aktien Irland</b>				
Glanbia plc	EUR	50.000	745.000	1,12
			<b>745.000</b>	<b>1,12</b>
<b>Aktien Japan</b>				
Daifuku Co. Ltd.	JPY	15.000	680.860	1,03
Daikin Industries Ltd.	JPY	7.500	739.354	1,11
FANUC Corp.	JPY	4.000	800.177	1,21
Keyence Corp.	JPY	1.300	606.608	0,91
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JPY	6.000	670.658	1,01
SoftBank Group Corp.	JPY	15.000	989.132	1,49
			<b>4.486.789</b>	<b>6,76</b>
<b>Aktien Jersey</b>				
Aptiv plc	USD	10.000	706.446	1,07
			<b>706.446</b>	<b>1,07</b>
<b>Aktien Kaimaninseln</b>				
Alibaba Group Holding Ltd., ADR	USD	3.500	502.586	0,76
			<b>502.586</b>	<b>0,76</b>
<b>Aktien Kanada</b>				
Canada Goose Holdings, Inc.	USD	40.000	1.051.299	1,58
Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	CAD	200.000	563.627	0,85
			<b>1.614.926</b>	<b>2,43</b>
<b>Aktien Niederlande</b>				
Shop Apotheke Europe NV	EUR	14.244	660.209	1,00
			<b>660.209</b>	<b>1,00</b>
<b>Aktien Schweden</b>				
Husqvarna AB 'B'	SEK	75.000	595.786	0,90
			<b>595.786</b>	<b>0,90</b>
<b>Aktien Schweiz</b>				
HOCHDORF Holding AG	CHF	3.000	733.862	1,11
			<b>733.862</b>	<b>1,11</b>
<b>Aktien Spanien</b>				
Grifols SA Preference 'B'	EUR	37.500	713.063	1,07
			<b>713.063</b>	<b>1,07</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Aktien Südafrika</b>				
Naspers Ltd., ADR 'N'	USD	22.500	1.060.543	1,60
			<b>1.060.543</b>	<b>1,60</b>
<b>Aktien Südkorea</b>				
Samsung Electronics Co. Ltd., GDR	USD	1.000	992.035	1,50
			<b>992.035</b>	<b>1,50</b>
<b>Aktien Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
Adobe Systems, Inc.	USD	5.500	802.648	1,21
Amazon.com, Inc.	USD	500	486.954	0,74
Home Depot, Inc. (The)	USD	4.000	631.346	0,95
NVIDIA Corp.	USD	5.000	805.713	1,22
Teradyne, Inc.	USD	17.500	610.197	0,92
Visa, Inc. 'A'	USD	10.000	949.534	1,43
Yum! China Holdings, Inc.	USD	15.000	499.917	0,75
			<b>4.786.309</b>	<b>7,22</b>
<b>Aktien Gesamt</b>			<b>26.858.173</b>	<b>40,49</b>
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			59.315.838	89,43

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Frankreich</b> Bpifrance Financement SA, Reg. S 0,125% 25/11/2023	EUR	800.000	795.275 <b>795.275</b>	1,20 <b>1,20</b>
<b>Anleihen Großbritannien</b> Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 2,375% 24/06/2022	USD	700.000	571.872 <b>571.872</b>	0,86 <b>0,86</b>
<b>Anleihen Gesamt</b>			<b>1.367.147</b>	<b>2,06</b>
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt zugelassen sind			1.367.147	2,06
<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>			<b>60.682.985</b>	<b>91,49</b>
<b>Nettobankguthaben</b>			<b>4.837.704</b>	<b>7,29</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)</b>			<b>808.501</b>	<b>1,22</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN</b>			<b>66.329.190</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017

GEOGRAFISCHE AUFGLIEDERUNG	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Deutschland	14,46
Vereinigte Staaten von Amerika	12,17
Frankreich	11,43
Japan	7,50
Großbritannien	5,54
Großherzogtum Luxemburg	5,19
Schweden	5,09
Niederlande	3,38
Spanien	3,18
Island	2,66
Supranationale Banken	2,62
Kanada	2,43
Schweiz	2,33
Österreich	2,01
Norwegen	1,89
Südafrika	1,60
Irland	1,50
Südkorea	1,50
Kaimaninseln	1,39
Jersey	1,07
Bermuda	0,96
Britische Jungferninseln	0,80
Belgien	0,79
<b>Gesamtinvestitionen</b>	<b>91,49</b>
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	8,51
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

<b>FINANZTERMINGESCHÄFTE</b>					
<b>WERTPAPIERBESCHREIBUNG</b>	<b>ANZAHL DER KONTRAKTE</b>	<b>WÄHRUNG</b>	<b>VERPFLICHTUNG</b>	<b>NICHT REALISIERTER GEWINN / (VERLUST)</b>	<b>% DES NETTO-TEILFONDS-VERMÖGENS</b>
Foreign Exchange EUR/GBP, 19/03/2018	20	GBP	2.508.524	17.813	0,03
Foreign Exchange EUR/JPY, 19/03/2018	35	JPY	4.381.465	65.868	0,10
Foreign Exchange EUR/USD, 19/03/2018	35	USD	4.399.593	92.543	0,14
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften</b>				<b>176.224</b>	<b>0,27</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanztermingeschäften</b>				<b>176.224</b>	<b>0,27</b>

<b>OPTIONSKAUFVERTRÄGE</b>						
<b>MENGE</b>	<b>WERTPAPIERBESCHREIBUNG</b>	<b>WÄHRUNG</b>	<b>GEGENPARTEI</b>	<b>VERPFLICHTUNG</b>	<b>MARKTWERT</b>	<b>% DES NETTO-TEILFONDS-VERMÖGENS</b>
50	DAX Index, Put, 12.900.000, 16/03/2018	EUR	J.P. Morgan	3.229.410	82.350	0,12
45	S&P 500 Index, Put, 2.550.000, 16/03/2018	USD	J.P. Morgan	10.019.358	75.887	0,12
<b>Optionskaufverträge insgesamt</b>					<b>158.237</b>	<b>0,24</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
<b>Aktien</b>				
CAD	Ivanhoe Mines Ltd. 'A'	200.000	-	-
CHF	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG	75	75	-
CHF	HOCHDORF Holding AG	3.000	-	-
CHF	Nestle SA	-	4.000	-
CHF	Zur Rose Group AG	5.000	5.000	-
DKK	Vestas Wind Systems A/S	-	4.000	-
EUR	adidas AG	5.000	-	-
EUR	Aumann AG	8.614	8.614	-
EUR	Carl Zeiss Meditec AG	10.000	-	-
EUR	Danone SA	5.000	5.000	-
EUR	Essilor International Cie Generale d'Optique SA	3.500	7.000	-
EUR	Eurofins Scientific SE	1.750	-	-
EUR	Fresenius Medical Care AG & Co. KGaA	-	5.000	-
EUR	Fresenius SE & Co. KGaA	6.000	10.000	-
EUR	Glanbia plc	50.000	-	-
EUR	Grifols SA Preference 'B'	37.500	-	-
EUR	HeidelbergCement AG	6.393	6.393	-
EUR	Hella GmbH & Co. KGaA	-	8.000	-
EUR	Infineon Technologies AG	22.500	-	-
EUR	Kering	2.909	409	-
EUR	KUKA AG	-	-	(5.000)
EUR	Linde AG	2.000	2.000	-
EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE	2.000	2.000	-
EUR	Merck KGaA	-	2.500	-
EUR	MTU Aero Engines AG	6.000	-	-
EUR	Nordex SE	-	20.000	-
EUR	Orpea	6.000	-	-
EUR	SAP SE	4.500	2.000	-
EUR	Sartorius AG Preference	1.000	6.000	-
EUR	Shop Apotheke Europe NV	14.244	-	-
EUR	Stabilus SA	2.040	1.000	-
EUR	Stroeer SE & Co. KGaA 0% 31/12/2049	5.000	5.000	-
EUR	Tele Columbus AG, Reg. S	-	25.000	-
EUR	Unilever NV, CVA	-	7.500	-
EUR	Valeo SA	8.012	13.012	-
EUR	va-Q-tec AG	7.500	-	-
EUR	Wirecard AG	202	7.202	-
EUR	Zodiac Aerospace	15.000	15.000	-
GBP	Ashtead Group plc	55.000	-	-
GBP	Blue Prism Group plc	44.000	-	-
GBP	Compass Group plc	24.064	37.814	(1.250)
GBP	Reckitt Benckiser Group plc	6.000	6.000	-
HKD	BYD Co. Ltd. 'H'	88.050	138.050	-
HKD	Tencent Holdings Ltd.	18.000	18.000	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
JPY	Daifuku Co. Ltd.	15.000	-	-
JPY	Daikin Industries Ltd.	7.500	-	-
JPY	FANUC Corp.	4.000	-	-
JPY	Keyence Corp.	300	-	500
JPY	Murata Manufacturing Co. Ltd.	8.500	2.500	-
JPY	SoftBank Group Corp.	15.000	-	-
SEK	Boozt AB, Reg. S	19.295	19.295	-
SEK	Husqvarna AB 'B'	75.000	-	-
USD	Activision Blizzard, Inc.	-	10.000	-
USD	Adobe Systems, Inc.	4.294	2.794	-
USD	Albemarle Corp.	1.000	4.000	-
USD	Alibaba Group Holding Ltd., ADR	1.000	2.500	-
USD	Alphabet, Inc. 'A'	-	500	-
USD	Amazon.com, Inc.	250	150	-
USD	Applied Materials, Inc.	-	4.000	-
USD	Aptiv plc	10.000	-	-
USD	Canada Goose Holdings, Inc.	40.000	-	-
USD	Celgene Corp.	3.500	3.500	-
USD	Criteo SA, ADR Preference	5.000	15.000	-
USD	DR Horton, Inc.	10.000	10.000	-
USD	Estee Lauder Cos., Inc. (The) 'A'	5.000	5.000	-
USD	Home Depot, Inc. (The)	2.500	1.000	-
USD	Mobileye NV	-	15.000	-
USD	Naspers Ltd., ADR 'N'	22.500	-	-
USD	NVIDIA Corp.	2.500	-	-
USD	NXP Semiconductors NV	4.000	4.000	-
USD	Samsung Electronics Co. Ltd., GDR	1.000	-	-
USD	Teradyne, Inc.	7.500	-	-
USD	Thermo Fisher Scientific, Inc.	-	3.500	-
USD	Visa, Inc. 'A'	7.000	2.000	-
USD	Yum China Holdings, Inc.	15.000	-	-
<b>Anleihen</b>				
AUD	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 6,25% 04/12/2019	-	500.000	-
AUD	Vodafone Group plc, Reg. S 3,25% 13/12/2022	1.000.000	-	-
EUR	Accor SA, Reg. S 1,25% 25/01/2024	1.300.000	500.000	-
EUR	Allianz SE, Reg. S, FRN 3,099% 06/07/2047	300.000	300.000	-
EUR	ASR Nederland NV, Reg. S, FRN 5% 31/12/2049	200.000	500.000	-
EUR	Autobahnen- und Schnell- strassen-Finanzierungs AG, Reg. S 0,25% 18/10/2024	750.000	-	-
EUR	Autonomous Community of Catalonia 4,75% 04/06/2018	750.000	-	-
EUR	Autonomous Community of Catalonia 4,95% 11/02/2020	600.000	-	-
EUR	Autoroutes du Sud de la France SA, Reg. S 1,125% 20/04/2026	700.000	-	-
EUR	AXA SA, FRN 0,95% Perpetual	-	500.000	-
EUR	Bank of America Corp., Reg. S, FRN 0,451% 04/05/2023	700.000	-	-
EUR	BASF SE, Reg. S, FRN 0% 15/11/2019	500.000	-	-
EUR	Bpifrance Financement SA, Reg. S 0,125% 25/11/2023	800.000	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
EUR	Caisse Francaise de Financement Local, Reg. S 0,625% 26/01/2023	800.000	-	-
EUR	CNP Assurances, Reg. S, FRN 0,63% Perpetual	400.000	-	-
EUR	Danone SA, Reg. S 0,709% 03/11/2024	200.000	-	-
EUR	Deutsche Bank AG, Reg. S, FRN 6% Perpetual	500.000	500.000	-
EUR	Deutsche Boerse AG, Reg. S, FRN 2,75% 05/02/2041	-	200.000	-
EUR	DH Europe Finance SA 1,2% 30/06/2027	500.000	-	-
EUR	Euroclear Investments SA, Reg. S 1,125% 07/12/2026	800.000	-	-
EUR	Eurofins Scientific SE, Reg. S 2,125% 25/07/2024	400.000	400.000	-
EUR	Evonik Industries AG, Reg. S, FRN 2,125% 07/07/2077	500.000	-	-
EUR	Fidelity International Ltd., Reg. S 2,5% 04/11/2026	250.000	-	-
EUR	France Government Bond OAT, Reg. S 0,5% 25/05/2026	750.000	-	-
EUR	France Government Bond OAT, Reg. S 2,25% 25/05/2024	500.000	-	-
EUR	Fresenius Finance Ireland plc, Reg. S 1,5% 30/01/2024	500.000	500.000	-
EUR	General Electric Co. 0,875% 17/05/2025	500.000	-	-
EUR	Hannover Rueck SE, Reg. S, FRN 3,375% Perpetual	-	300.000	-
EUR	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA, Reg. S 1,625% 07/04/2026	700.000	200.000	-
EUR	ING Groep NV, Reg. S, FRN 2,5% 15/02/2029	500.000	-	-
EUR	Ireland Government Bond, Reg. S 1% 15/05/2026	-	500.000	-
EUR	KBC Group NV, Reg. S, FRN 5,625% Perpetual	500.000	-	-
EUR	Kerry Group Financial Services, Reg. S 2,375% 10/09/2025	-	500.000	-
EUR	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 1,5% 11/06/2024	500.000	-	-
EUR	Landsbankinn HF, Reg. S 1% 30/05/2023	500.000	-	-
EUR	Landsbankinn HF, Reg. S 1,625% 15/03/2021	300.000	-	-
EUR	London Stock Exchange Group plc, Reg. S 0,875% 19/09/2024	600.000	-	-
EUR	Merck KGaA, Reg. S, FRN 2,625% 12/12/2074	200.000	200.000	-
EUR	Netflix, Inc., Reg. S 3,625% 15/05/2027	400.000	-	-
EUR	Nordea Bank AB, FRN 0,891% Perpetual	200.000	400.000	-
EUR	Nordea Bank AB, Reg. S, FRN 0,171% 27/09/2021	600.000	-	-
EUR	SoftBank Group Corp., Reg. S 4% 19/09/2029	500.000	-	-
EUR	State of Hesse, Reg. S 0,25% 10/06/2025	-	250.000	-
EUR	Thermo Fisher Scientific Inc 2,875% 24/07/2037	250.000	250.000	-
EUR	UBS Group Funding Switzerland AG, Reg. S, FRN 0,371% 20/09/2022	800.000	-	-
EUR	Valeo SA, Reg. S 0,375% 12/09/2022	600.000	-	-
EUR	Valeo SA, Reg. S 0,625% 11/01/2023	200.000	200.000	-
EUR	Volvo Treasury AB, Reg. S, FRN 4,2% 10/06/2075	800.000	-	-
EUR	Worldpay Finance plc, Reg. S 3,75% 15/11/2022	-	200.000	-
GBP	Aviva plc, Reg. S, FRN 4,375% 12/09/2049	-	400.000	-
GBP	BASF SE, Reg. S 0,875% 06/10/2023	200.000	200.000	-
GBP	Deutsche Bahn Finance GMBH, Reg. S 1,375% 07/07/2025	500.000	-	-
GBP	European Investment Bank, Reg. S 2,5% 31/10/2022	250.000	-	-
NOK	European Investment Bank 3% 04/02/2020	5.000.000	-	-
NOK	European Investment Bank, Reg. S 1,125% 15/05/2020	2.500.000	-	-
NOK	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,875% 01/11/2019	5.000.000	-	-
NOK	Norway Government Bond, Reg. S, 144A 4,5% 22/05/2019	7.000.000	-	-
NOK	Norway Treasury Bill, Reg. S, 144A 0% 20/12/2017	7.500.000	-	(7.500.000)

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
SEK	City of Gothenburg Sweden, Reg. S 0,25% 13/09/2021	3.000.000	-	-
SEK	European Investment Bank 5% 01/12/2020	3.000.000	3.000.000	-
SEK	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 5% 01/12/2020	2.000.000	-	-
SEK	Stockholms Lans Landsting, Reg. S 0,375% 09/06/2022	5.000.000	3.000.000	-
USD	Aegon NV, FRN 2,388% Perpetual	200.000	200.000	-
USD	Allianz SE, Reg. S 3,875% Perpetual	600.000	-	-
USD	Fresenius US Finance II, Inc., Reg. S 4,5% 15/01/2023	-	400.000	-
USD	Iceland Government Bond, Reg. S 5,875% 11/05/2022	550.000	-	-
USD	ING Groep NV, FRN 6,5% Perpetual	200.000	200.000	-
USD	Mastercard, Inc. 2% 01/04/2019	400.000	-	-
USD	Reckitt Benckiser Treasury Services plc, Reg. S 0% 24/06/2022	700.000	-	-
USD	Studio City Co. Ltd., Reg. S 7,25% 30/11/2021	600.000	-	-
USD	Swedbank AB, Reg. S, FRN 6% Perpetual	200.000	400.000	-
USD	Tencent Holdings Ltd., Reg. S 2,875% 11/02/2020	500.000	-	-
USD	Toll Brothers Finance Corp. 5,875% 15/02/2022	475.000	-	-
USD	United Rentals North America, Inc. 4,875% 15/01/2028	250.000	-	-
<b>Börsengehandelte Fonds</b>				
EUR	Xetra-Gold Fund	-	20.000	-
<b>Optionsscheine</b>				
EUR	Commerzbank AG Perpetual	2.000	6.000	-
<b>Wandelanleihen</b>				
USD	ams AG, Reg. S 0,875% 28/09/2022	600.000	-	-
USD	QIAGEN NV, Reg. S 0,5% 13/09/2023	800.000	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 31. Dezember 2017 (in USD)

<b>AKTIVA</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	172.596.989
Bankguthaben	2.046.166
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	269.500
Forderungen aus Wertpapiererträgen	3.374.529
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	2.509.200
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>180.796.384</b>
<b>PASSIVA</b>	
Bankverbindlichkeiten	27.287
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	246.125
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	73.621
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	229.705
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>576.738</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>180.219.646</b>
<b>ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN</b>	
A-Aktien	5571,14
Nettoinventarwert pro A-Aktie	120,80
C-Aktien	163.371,76
Nettoinventarwert pro C-Aktie	122,77
D-Aktien	20.883,71
Nettoinventarwert pro D-Aktie	128,05
A1-CHF-Aktien	2.125,00
Nettoinventarwert pro A1-CHF-Aktie	111,69
A2-EUR-Aktien	11.847,73
Nettoinventarwert pro A2-EUR-Aktie	116,94
C1-CHF-Aktien	13.139,15
Nettoinventarwert pro C1-CHF-Aktie	113,67
C2-EUR-Aktien	1.058.843,54
Nettoinventarwert pro C2-EUR-Aktie	118,41
D2-EUR-Aktien	20.000,00
Nettoinventarwert pro D2-EUR-Aktie	117,66

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 (in USD)

<b>ERTRÄGE</b>	
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	12.323.031
Zinserträge aus Bankguthaben	16.680
Erhaltene Kommissionen	122.843
<b>Gesamterträge</b>	<b>12.462.554</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>	
Pauschalgebühr	1.650.851
Performancegebühr	48.578
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	35.239
Verwahrstellengebühr	32.710
Zentralverwaltungsaufwand	136.049
Prüfungskosten	33.260
Sonstiger Verwaltungsaufwand	381.051
Kapitalsteuer („taxe d'abonnement“)	15.435
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	45
Sonstige Aufwendungen	20.764
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>2.353.982</b>
<b>SUMME DER NETTOERTRÄGE</b>	<b>10.108.572</b>
<b>NETTOREALISIERTE WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	3.390.358
- aus Devisentermingeschäften	12.347.741
- aus Devisengeschäften	(1.976.071)
<b>REALISIERTES ERGEBNIS</b>	<b>23.870.600</b>
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	6.504.078
- aus Devisentermingeschäften	4.250.653
- aus Devisengeschäften	(281)
<b>ERGEBNIS</b>	<b>34.625.050</b>
Ausschüttung einer Dividende	(139.987)
Mittelzuflüsse	25.917.081
Mittelrückflüsse	(8.562.052)
Summe der Veränderungen des Nettoteilfondsvermögens	51.840.092
<b>Nettoteilfondsvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>128.379.554</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>180.219.646</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2017 (in USD)

<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN</b>	
- zum 31.12.2017	180.219.646,18
- zum 31.12.2016	128.379.554,21
- zum 31.12.2015	125.508.144,24
<b>ANZAHL DER A-AKTIE</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	330,00
ausgegebene Aktien	5.691,14
zurückgenommene Aktien	(450,00)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5.571,14
<b>NETTOINVENTARWERT PRO A-AKTIE</b>	
- zum 31.12.2017	120,80
- zum 31.12.2016	105,90
- zum 31.12.2015	89,15
<b>ANZAHL DER C-AKTIE</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	65.024,72
ausgegebene Aktien	109.360,76
zurückgenommene Aktien	(11.013,72)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	163.371,76
<b>NETTOINVENTARWERT PRO C-AKTIE</b>	
- zum 31.12.2017	122,77
- zum 31.12.2016	107,15
- zum 31.12.2015	89,82
<b>ANZAHL DER D-AKTIE</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20.180,26
ausgegebene Aktien	703,45
zurückgenommene Aktien	-
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	20.883,71
<b>NETTOINVENTARWERT PRO D-AKTIE</b>	
- zum 31.12.2017	128,05
- zum 31.12.2016	116,41
- zum 31.12.2015	98,48

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in USD)

<b>ANZAHL DER A1-CHF-AKTIEN (hedged)</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.120,00
ausgegebene Aktien	1.105,00
zurückgenommene Aktien	(100,00)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2.125,00
<b>NETTOINVENTARWERT PRO A1-CHF-AKTIE (hedged)</b>	
- zum 31.12.2017	111,69
- zum 31.12.2016	100,55
- zum 31.12.2015	86,65
<b>ANZAHL DER A2-EUR-AKTIEN (hedged)</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.818,00
ausgegebene Aktien	11.034,58
zurückgenommene Aktien	(1.004,85)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	11.847,73
<b>NETTOINVENTARWERT PRO A2-EUR-AKTIE (hedged)</b>	
- zum 31.12.2017	116,94
- zum 31.12.2016	104,68
- zum 31.12.2015	89,71
<b>ANZAHL DER C1-CHF-AKTIEN (hedged)</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	17.327,36
ausgegebene Aktien	8.265,15
zurückgenommene Aktien	(12.453,36)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	13.139,15
<b>NETTOINVENTARWERT PRO C1-CHF-AKTIE (hedged)</b>	
- zum 31.12.2017	113,67
- zum 31.12.2016	101,85
- zum 31.12.2015	87,34
<b>ANZAHL DER C2-EUR-AKTIEN (hedged)</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.030.485,15
ausgegebene Aktien	71.358,20
zurückgenommene Aktien	(42.999,81)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	1.058.843,54
<b>NETTOINVENTARWERT PRO C2-EUR-AKTIE (hedged)</b>	
- zum 31.12.2017	118,41
- zum 31.12.2016	105,52
- zum 31.12.2015	89,92

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in USD)

<b>ANZAHL DER D2-EUR-AKTIEN (hedged)</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20.000,00
ausgegebene Aktien	-
zurückgenommene Aktien	-
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	20.000,00

  

<b>NETTOINVENTARWERT PRO D2-EUR-AKTIE (hedged)</b>	
- zum 31.12.2017	117,66
- zum 31.12.2016	108,53
- zum 08.06.2016 (Auflagedatum)	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 31. Dezember 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Angola</b>				
Angola Government Bond, Reg. S 9,5% 12/11/2025	USD	1.650.000	1.907.798	1,06
			<b>1.907.798</b>	<b>1,06</b>
<b>Anleihen Argentinien</b>				
Cia General de Combustibles SA, Reg. S 9,5% 07/11/2021	USD	1.000.000	1.070.000	0,59
Cia Latinoamericana de Infraestructura & Servicios SA, Reg. S 9,5% 20/07/2023	USD	1.540.000	1.644.027	0,91
Generacion Mediterranea SA, Reg. S 9,625% 27/07/2023	USD	1.150.000	1.287.483	0,72
Province of Jujuy Argentina, Reg. S 8,625% 20/09/2022	USD	2.000.000	2.135.000	1,19
Province of Salta Argentina, Reg. S 9,125% 07/07/2024	USD	1.350.000	1.509.354	0,84
Provincia de la Rioja, Reg. S 9,75% 24/02/2025	USD	500.000	555.570	0,31
Provincia de la Rioja, Reg. S 9,75% 24/02/2025	USD	1.611.000	1.790.047	0,99
Provincia de Tierra Del Fuego Argentina, Reg. S 8,95% 17/04/2027	USD	1.500.000	1.663.200	0,92
Provincia del Chaco Argentina, Reg. S 9,375% 18/08/2024	USD	2.350.000	2.486.981	1,38
Provincia del Chubut Argentina, Reg. S 7,75% 26/07/2026	USD	2.500.000	2.632.350	1,46
			<b>16.774.012</b>	<b>9,31</b>
<b>Anleihen Brasilien</b>				
Cemig Geracao e Transmissao SA, Reg. S 9,25% 05/12/2024	USD	1.000.000	1.081.250	0,60
USJ Acucar e Alcool SA, Reg. S 9,875% 09/11/2021	USD	2.651.659	2.253.907	1,25
			<b>3.335.157</b>	<b>1,85</b>
<b>Anleihen Britische Jungferninseln</b>				
Prime Bloom Holdings Ltd., Reg. S 6,95% 05/07/2022	USD	600.000	567.150	0,32
Reward International Investment Ltd., Reg. S 7,25% 25/01/2020	USD	750.000	649.670	0,36
Seven Energy Finance Ltd., Reg. S 10,25% 11/10/2021	USD	382.875	112.565	0,06
			<b>1.329.385</b>	<b>0,74</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Chile</b>				
Nova Austral SA, Reg. S, 144A 8,25% 26/05/2021	USD	950.000	957.470	0,53
			<b>957.470</b>	<b>0,53</b>
<b>Anleihen Großbritannien</b>				
Liquid Telecommunications Financing plc, Reg. S 8,5% 13/07/2022	USD	3.000.000	3.170.370	1,76
MARB BondCo plc, Reg. S 7% 15/03/2024	USD	2.500.000	2.515.625	1,40
Privatbank CJSC 10,392% 23/01/2018 <sup>s</sup>	USD	160.000	56.000	0,03
			<b>5.741.995</b>	<b>3,19</b>
<b>Anleihen Großherzogtum Luxemburg</b>				
Codere Finance 2 Luxembourg SA, Reg. S 7,625% 01/11/2021	USD	1.550.000	1.579.171	0,88
Gol LuxCo SA, Reg. S 9,5% 20/07/2021	USD	575.920	573.040	0,32
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 6,5% 20/09/2026	USD	1.200.000	1.237.500	0,69
Minerva Luxembourg SA, Reg. S 5,875% 19/01/2028	USD	1.000.000	974.250	0,54
Offshore Drilling Holding SA, Reg. S 8,375% 20/09/2020	USD	1.750.000	726.250	0,40
Tonon Luxembourg SA, Reg. S 7,351% 24/01/2020 <sup>s</sup>	USD	3.023.565	181.414	0,10
Topaz Marine SA, Reg. S 9,125% 26/07/2022	USD	2.535.000	2.632.288	1,46
			<b>7.903.913</b>	<b>4,39</b>
<b>Anleihen Indonesien</b>				
ABM Investama Tbk. PT, Reg. S 7,125% 01/08/2022	USD	1.300.000	1.344.008	0,74
Gajah Tunggal Tbk. PT, Reg. S 8,375% 10/08/2022	USD	2.000.000	1.980.218	1,10
			<b>3.324.226</b>	<b>1,84</b>
<b>Anleihen Irland</b>				
Credit Bank of Moscow, Reg. S, FRN 7,5% 05/10/2027	USD	1.300.000	1.208.159	0,67
Eurotorg LLC, Reg. S 8,75% 30/10/2022	USD	2.125.000	2.153.794	1,20
			<b>3.361.953</b>	<b>1,87</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Israel</b>				
ZIM Integrated Shipping Services Ltd. 3% 20/06/2023	USD	500.000	215.000	0,12
			<b>215.000</b>	<b>0,12</b>
<b>Anleihen Jersey</b>				
Genel Energy Finance 2 Ltd., STEP, Reg. S, 144A 10% 22/12/2022	USD	1.284.496	1.278.074	0,71
Kuwait Energy plc, Reg. S 9,5% 04/08/2019	USD	2.275.000	1.985.392	1,10
Petropavlovsk 2016 Ltd., Reg. S 8,125% 14/11/2022	USD	1.500.000	1.477.500	0,82
			<b>4.740.966</b>	<b>2,63</b>
<b>Anleihen Kaimaninseln</b>				
Bantrab Senior Trust, Reg. S 9% 14/11/2020	USD	2.139.000	2.162.529	1,20
China Shanshui Cement Group Ltd., Reg. S 7,5% 10/03/2020	USD	850.000	675.750	0,37
Ezdan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 4,875% 05/04/2022	USD	1.000.000	917.118	0,51
MIE Holdings Corp., Reg. S 7,5% 25/04/2019	USD	271.000	208.672	0,12
Odebrecht Finance Ltd., Reg. S 4,375% 25/04/2025	USD	1.250.000	375.000	0,21
Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd., Reg. S 6,75% 01/10/2022 <sup>s</sup>	USD	992.280	404.354	0,22
			<b>4.743.423</b>	<b>2,63</b>
<b>Anleihen Kanada</b>				
Vale Canada Ltd. 7,2% 15/09/2032	USD	1.927.000	2.216.050	1,23
			<b>2.216.050</b>	<b>1,23</b>
<b>Anleihen Kasachstan</b>				
Eastcomtrans LLP, Reg. S 8% 22/04/2022	USD	750.000	688.549	0,38
			<b>688.549</b>	<b>0,38</b>
<b>Anleihen Kolumbien</b>				
Credivalores-Crediservicios SAS, Reg. S 9,75% 27/07/2022	USD	2.000.000	2.085.000	1,16
			<b>2.085.000</b>	<b>1,16</b>
<b>Anleihen Mauritius</b>				
HTA Group Ltd., Reg. S 9,125% 08/03/2022	USD	1.950.000	2.098.034	1,16
			<b>2.098.034</b>	<b>1,16</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Mexiko</b>				
Docuformas SAPI de CV, Reg. S 9,25% 11/10/2022	USD	2.000.000	1.975.000	1,10
Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 8% 19/07/2024	USD	2.400.000	2.454.000	1,36
Grupo Famsa SAB de CV, Reg. S 7,25% 01/06/2020	USD	858.000	858.000	0,48
Grupo Idesa SA de CV, Reg. S 7,875% 18/12/2020	USD	2.200.000	2.079.000	1,15
Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 7% 15/01/2025	USD	2.500.000	2.565.625	1,42
			<b>9.931.625</b>	<b>5,51</b>
<b>Anleihen Mongolei</b>				
Energy Resources LLC, FRN 30/09/2022	USD	1.500.000	1.541.250	0,85
			<b>1.541.250</b>	<b>0,85</b>
<b>Anleihen Niederlande</b>				
Ardshinbank CJSC, Reg. S 12% 29/07/2020	USD	1.450.000	1.545.533	0,86
CIMPOR Financial Operations BV, Reg. S 5,75% 17/07/2024	USD	1.250.000	1.217.188	0,68
IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 9,5% 27/10/2021	USD	250.000	269.841	0,15
Metinvest BV, Reg. S 2,793% 31/12/2021	USD	2.181.425	2.287.185	1,27
Nostrum Oil & Gas Finance BV, Reg. S 8% 25/07/2022	USD	3.000.000	3.118.167	1,73
Petrobras Global Finance BV 8,75% 23/05/2026	USD	2.400.000	2.874.000	1,59
			<b>11.311.914</b>	<b>6,28</b>
<b>Anleihen Nigeria</b>				
Access Bank plc, Reg. S, FRN 9,25% 24/06/2021	USD	1.000.000	1.023.265	0,57
Diamond Bank plc, Reg. S 8,75% 21/05/2019	USD	1.500.000	1.436.857	0,79
United Bank for Africa plc, Reg. S 7,75% 08/06/2022	USD	2.400.000	2.484.384	1,38
			<b>4.944.506</b>	<b>2,74</b>
<b>Anleihen Norwegen</b>				
DNO ASA, Reg. S, 144A 8,75% 18/06/2020	USD	1.300.000	1.313.000	0,73
			<b>1.313.000</b>	<b>0,73</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Österreich</b>				
Eldorado Intl. Finance GmbH, Reg. S 8,625% 16/06/2021	USD	2.000.000	2.070.000 <b>2.070.000</b>	1,15 <b>1,15</b>
<b>Anleihen Panama</b>				
AES El Salvador Trust II, Reg. S 6,75% 28/03/2023	USD	1.850.000	1.772.300	0,98
Avianca Holdings SA, Reg. S 8,375% 10/05/2020	USD	500.000	505.625 <b>2.277.925</b>	0,28 <b>1,26</b>
<b>Anleihen Peru</b>				
Pesquera Exalmar SAA, Reg. S 7,375% 31/01/2020	USD	2.359.000	2.336.224 <b>2.336.224</b>	1,30 <b>1,30</b>
<b>Anleihen Singapur</b>				
Alam Synergy Pte. Ltd., Reg. S 6,625% 24/04/2022	USD	1.500.000	1.481.261	0,82
Geo Coal International Pte. Ltd., Reg. S 8% 04/10/2022	USD	2.300.000	2.300.218	1,28
Medco Straits Services Pte. Ltd., Reg. S 8,5% 17/08/2022	USD	3.250.000	3.459.375	1,92
Modernland Overseas Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 13/04/2024	USD	2.250.000	2.302.676	1,28
Oro Negro Drilling Pte. Ltd., Reg. S, 144A 7,5% 24/01/2019 <sup>s</sup>	USD	11.932	6.155	-
Ottawa Holdings Pte. Ltd., Reg. S 5,875% 16/05/2018	USD	1.050.000	947.625	0,52
Theta Capital Pte. Ltd., Reg. S 6,75% 31/10/2026	USD	2.250.000	2.245.842 <b>12.743.152</b>	1,25 <b>7,07</b>
<b>Anleihen Spanien</b>				
ACI Airport Sudamerica SA, Reg. S 6,875% 29/11/2032	USD	2.279.500	2.444.787 <b>2.444.787</b>	1,36 <b>1,36</b>
<b>Anleihen Südafrika</b>				
Eskom Holdings SOC Ltd., Reg. S 7,125% 11/02/2025	USD	1.750.000	1.793.858 <b>1.793.858</b>	1,00 <b>1,00</b>
<b>Anleihen Surinam</b>				
Suriname Government Bond, Reg. S 9,25% 26/10/2026	USD	1.500.000	1.620.000 <b>1.620.000</b>	0,90 <b>0,90</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Türkei</b>				
Alternatifbank A/S, Reg. S, FRN 8,75% 16/04/2026	USD	700.000	730.460	0,41
Global Liman Isletmeleri, Reg. S 8,125% 14/11/2021	USD	2.350.000	2.401.817	1,33
Turkiye Is Bankasi, Reg. S, FRN 7% 29/06/2028	USD	2.000.000	2.006.386	1,11
			<b>5.138.663</b>	<b>2,85</b>
<b>Anleihen Venezuela</b>				
Petroleos de Venezuela SA, Reg. S 6% 16/05/2024 <sup>s</sup>	USD	500.000	115.165	0,06
			<b>115.165</b>	<b>0,06</b>
<b>Anleihen Vereinigte Arabische Emirate</b>				
Acwa Power Management And Investments One Ltd., Reg. S 5,95% 15/12/2039	USD	500.000	513.970	0,28
			<b>513.970</b>	<b>0,28</b>
<b>Anleihen Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
Rio Oil Finance Trust, Reg. S 9,75% 06/01/2027	USD	778.459	844.628	0,47
Rio Oil Finance Trust, Reg. S 9,25% 06/07/2024	USD	283.365	307.451	0,17
			<b>1.152.079</b>	<b>0,64</b>
<b>Anleihen Zypern</b>				
O1 Properties Finance plc, Reg. S 8,25% 27/09/2021	USD	2.350.000	1.947.562	1,08
			<b>1.947.562</b>	<b>1,08</b>
<b>Anleihen Gesamt</b>			<b>124.618.611</b>	<b>69,15</b>
<b>Wandelanleihen Britische Jungferninseln</b>				
Atlas Mara Ltd., Reg. S 8% 31/12/2020	USD	1.000.000	920.000	0,51
			<b>920.000</b>	<b>0,51</b>
<b>Wandelanleihen Gesamt</b>			<b>920.000</b>	<b>0,51</b>
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			125.538.611	69,66

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Australien</b>				
Barmarco Finance Pty. Ltd., Reg. S 6,625% 15/05/2022	USD	2.150.000	2.112.375	1,17
Emeco Pty. Ltd. 9,25% 31/03/2022	USD	1.250.000	1.326.250	0,74
			<b>3.438.625</b>	<b>1,91</b>
<b>Anleihen Bermuda</b>				
Digicel Group Ltd., Reg. S 7,125% 01/04/2022	USD	2.400.000	2.231.424	1,24
			<b>2.231.424</b>	<b>1,24</b>
<b>Anleihen Britische Jungferninseln</b>				
Grupo Unicomer Co. Ltd., Reg. S 7,875% 01/04/2024	USD	2.500.000	2.718.750	1,51
Sea Trucks Group Ltd., Reg. S, 144A 9% 26/03/2018 <sup>s</sup>	USD	1.362.500	476.875	0,26
			<b>3.195.625</b>	<b>1,77</b>
<b>Anleihen Chile</b>				
Enjoy SA, Reg. S 10,5% 16/05/2022	USD	2.150.000	2.343.070	1,30
			<b>2.343.070</b>	<b>1,30</b>
<b>Anleihen Großbritannien</b>				
Afren plc, Reg. S 6,625% 09/12/2020 <sup>s</sup>	USD	1.463.754	7.319	-
Petra Diamonds US Treasury plc, Reg. S 7,25% 01/05/2022	USD	1.800.000	1.830.600	1,02
Tullow Oil plc, Reg. S 6,25% 15/04/2022	USD	2.850.000	2.875.080	1,60
			<b>4.712.999</b>	<b>2,62</b>
<b>Anleihen Großherzogtum Luxemburg</b>				
Andrade Gutierrez International SA, Reg. S 4% 30/04/2018	USD	2.000.000	1.920.000	1,07
JSL Europe SA, Reg. S 7,75% 26/07/2024	USD	3.200.000	3.396.000	1,88
			<b>5.316.000</b>	<b>2,95</b>
<b>Anleihen Honduras</b>				
Inversiones Atlantida SA, Reg. S 8,25% 28/07/2022	USD	1.950.000	2.025.563	1,12
			<b>2.025.563</b>	<b>1,12</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Kaimaninseln</b>				
Autopistas del Nordeste Cayman Ltd., Reg. S 9,39% 15/01/2026	USD	437.630	470.250	0,26
HNA Ecotech Panorama Cayman Co. Ltd., Reg. S 8% 15/04/2021	USD	1.000.000	1.060.000	0,59
Industrial Subordinated Trust, Reg. S 8,25% 27/07/2021	USD	406.000	435.571	0,24
Schahin II Finance Co. SPV Ltd., Reg. S 5,875% 25/09/2023 <sup>s</sup>	USD	1.042.400	130.837	0,07
Tecnoglass, Inc., Reg. S 8,2% 31/01/2022	USD	2.000.000	2.125.000	1,18
			<b>4.221.658</b>	<b>2,34</b>
<b>Anleihen Kanada</b>				
Stoneway Capital Corp., Reg. S 10% 01/03/2027	USD	2.550.000	2.724.139	1,51
			<b>2.724.139</b>	<b>1,51</b>
<b>Anleihen Kolumbien</b>				
Fideicomiso PA Costera, Reg. S 6,75% 15/01/2034	USD	400.000	428.500	0,24
Fideicomiso PA Pacifico Tres, Reg. S 8,25% 15/01/2035	USD	700.000	810.313	0,45
			<b>1.238.813</b>	<b>0,69</b>
<b>Anleihen Mexiko</b>				
Alpha Holding SA de CV, Reg. S 10% 19/12/2022	USD	1.850.000	1.818.365	1,01
Axtel SAB de CV, Reg. S 6,375% 14/11/2024	USD	1.000.000	1.035.000	0,58
Cydsa SAB de CV, Reg. S 6,25% 04/10/2027	USD	3.100.000	3.142.625	1,74
Servicios Corporativos Javer SAB de CV, Reg. S 9,875% 06/04/2021	USD	171.000	176.985	0,10
TV Azteca SAB de CV, Reg. S 8,25% 09/08/2024	USD	2.200.000	2.348.500	1,30
			<b>8.521.475</b>	<b>4,73</b>
<b>Anleihen Niederlande</b>				
AES Andres BV, Reg. S 7,95% 11/05/2026	USD	2.045.000	2.223.937	1,24
			<b>2.223.937</b>	<b>1,24</b>
<b>Anleihen Nigeria</b>				
Fidelity Bank plc, Reg. S 10,5% 16/10/2022	USD	2.000.000	2.055.000	1,14
			<b>2.055.000</b>	<b>1,14</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in USD)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT USD	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Peru</b> Andino Investment Holding SAA, Reg. S 11% 13/11/2020	USD	700.000	631.750 <b>631.750</b>	0,35 <b>0,35</b>
<b>Anleihen Vereinigte Staaten von Amerika</b> Stillwater Mining Co., Reg. S 7,125% 27/06/2025	USD	2.000.000	2.078.300 <b>2.078.300</b>	1,15 <b>1,15</b>
<b>Anleihen Gesamt</b>			<b>46.958.378</b>	<b>26,06</b>
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt zugelassen sind			46.958.378	26,06
<b>Anleihen Brasilien</b> Ceagro Agricola Ltd., Reg. S 10,75% 16/05/2016 <sup>§*</sup>	USD	1.000.000	100.000 <b>100.000</b>	0,05 <b>0,05</b>
<b>Anleihen Gesamt</b>			<b>100.000</b>	<b>0,05</b>
Gesamtheit der sonstigen übertragbaren Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			100.000	0,05
<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>			<b>172.596.989</b>	<b>95,77</b>
<b>Nettobankguthaben</b>			<b>2.018.879</b>	<b>1,12</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)</b>			<b>5.603.778</b>	<b>3,11</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN</b>			<b>180.219.646</b>	<b>100,00</b>

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

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

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017

GEOGRAFISCHE AUFGliederUNG	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Mexiko	10,24
Argentinien	9,31
Niederlande	7,52
Großherzogtum Luxemburg	7,34
Singapur	7,07
Großbritannien	5,81
Kaimaninseln	4,97
Nigeria	3,88
Britische Jungferninseln	3,02
Türkei	2,85
Kanada	2,74
Jersey	2,63
Australien	1,91
Brasilien	1,90
Irland	1,87
Kolumbien	1,85
Indonesien	1,84
Chile	1,83
Vereinigte Staaten von Amerika	1,79
Peru	1,65
Spanien	1,36
Panama	1,26
Bermuda	1,24
Mauritius	1,16
Österreich	1,15
Honduras	1,12
Zypern	1,08
Angola	1,06
Südafrika	1,00
Surinam	0,90
Mongolei	0,85
Norwegen	0,73
Kasachstan	0,38
Vereinigte Arabische Emirate	0,28
Israel	0,12
Venezuela	0,06
<b>Gesamtinvestitionen</b>	<b>95,77</b>
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	4,23
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in USD)

<b>OFFENE DEVISENTERMINGESCHÄFTE</b>							
<b>GEKAUFTE WÄHRUNG</b>	<b>GEKAUFTER BETRAG</b>	<b>VERKAUFTE WÄHRUNG</b>	<b>VERKAUFTER BETRAG</b>	<b>FÄLLIGKEITS- DATUM</b>	<b>GEGENPARTEI</b>	<b>NICHT REALISIERTER GEWINN / (VERLUST)</b>	<b>% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS</b>
CHF	903.551	USD	915.790	18/01/2018	J.P. Morgan	12.450	0,01
CHF	864.192	USD	880.275	15/02/2018	J.P. Morgan	9.310	-
EUR	62.213	USD	73.622	03/01/2018	J.P. Morgan	1.083	-
EUR	65.252.056	USD	77.046.367	18/01/2018	J.P. Morgan	1.381.228	0,76
EUR	64.423.013	USD	76.449.203	15/02/2018	J.P. Morgan	1.111.872	0,62
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Offenen Devisentermingeschäften Gesamt</b>						<b>2.515.943</b>	<b>1,39</b>
CHF	2.739	USD	2.815	18/01/2018	J.P. Morgan	-	-
USD	37.875	CHF	37.319	18/01/2018	J.P. Morgan	(463)	-
USD	399.724	EUR	337.338	18/01/2018	J.P. Morgan	(5.729)	-
USD	36.811	EUR	31.034	15/02/2018	J.P. Morgan	(551)	-
<b>Nicht realisierter Verlust aus Offenen Devisentermingeschäften Gesamt</b>						<b>(6.743)</b>	<b>-</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Offenen Devisentermingeschäften</b>						<b>2.509.200</b>	<b>1,39</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
<b>Anleihen</b>				
USD	ABM Investama Tbk. PT, Reg. S 7,125% 01/08/2022	1.300.000	-	-
USD	Access Bank plc, Reg. S, FRN 9,25% 24/06/2021	-	500.000	-
USD	ACI Airport Sudamerica SA, Reg. S 6,875% 29/11/2032	294.750	-	(52.438)
USD	Acwa Power Management And Investments One Ltd., Reg. S 5,95% 15/12/2039	500.000	-	-
USD	Aeropuertos Dominicanos Siglo XXI SA, Reg. S 6,75% 30/03/2029	750.000	750.000	-
USD	AES Argentina Generacion SA, Reg. S 7,75% 02/02/2024	750.000	750.000	-
USD	Agrokor dd, Reg. S 8,875% 01/02/2020	500.000	500.000	-
USD	Alam Synergy Pte. Ltd., Reg. S 6,625% 24/04/2022	1.500.000	1.000.000	-
USD	Albaraka Turk Katilim Bankasi A/S, Reg. S, FRN 7,75% 07/05/2023	-	600.000	-
USD	Alpha Holding SA de CV, Reg. S 10% 19/12/2022	1.850.000	-	-
USD	Andrade Gutierrez International SA, Reg. S 4% 30/04/2018	800.000	-	-
USD	Angola Government Bond, Reg. S 9,5% 12/11/2025	250.000	-	-
USD	Ardshinbank CJSC, Reg. S 12% 29/07/2020	700.000	-	-
USD	Autopistas del Nordeste Cayman Ltd., Reg. S 9,39% 15/01/2026	-	-	(32.274)
USD	Avianca Holdings SA, Reg. S 8,375% 10/05/2020	500.000	-	-
USD	Axtel SAB de CV, Reg. S 6,375% 14/11/2024	1.000.000	-	-
USD	Banco BTG Pactual SA, Reg. S 5,75% 28/09/2022	400.000	2.600.000	-
USD	Bantrab Senior Trust, Reg. S 9% 14/11/2020	154.000	150.000	-
USD	Barmenco Finance Pty. Ltd., Reg. S 6,625% 15/05/2022	2.150.000	-	-
USD	Borets Finance DAC, Reg. S 7,625% 26/09/2018	-	1.750.000	-
USD	Braskem Finance Ltd. 6,45% 03/02/2024	-	1.200.000	-
USD	Bukit Makmur Mandiri Utama PT, Reg. S 7,75% 13/02/2022	3.850.000	3.850.000	-
USD	Cameroon Government Bond, Reg. S 9,5% 19/11/2025	-	1.500.000	-
USD	Camposol SA, Reg. S 10,5% 15/07/2021	-	1.608.000	-
USD	Cemig Geracao e Transmissao SA, Reg. S 9,25% 05/12/2024	1.000.000	-	-
USD	Cia Latinoamericana de Infraestructura & Servicios SA, Reg. S 9,5% 20/07/2023	500.000	-	-
USD	CIMPOR Financial Operations BV, Reg. S 5,75% 17/07/2024	500.000	1.000.000	-
USD	Corp Azucarera del Peru SA, Reg. S 6,375% 02/08/2022	-	2.210.000	-
USD	Cosan Ltd., Reg. S 5,95% 20/09/2024	250.000	250.000	-
USD	Credit Bank of Moscow, Reg. S 8,7% 13/11/2018	-	1.000.000	-
USD	Credit Bank of Moscow, Reg. S, FRN 7,5% 05/10/2027	4.700.000	3.400.000	-
USD	Credito Real SAB de CV SOFOM ER, Reg. S 7,25% 20/07/2023	400.000	2.143.000	-
USD	Credivalores-Crediservicios SAS, Reg. S 9,75% 27/07/2022	2.000.000	-	-
USD	Cydsa SAB de CV, Reg. S 6,25% 04/10/2027	3.100.000	-	-
USD	Debt and Asset Trading Corp., Reg. S 1% 10/10/2025	-	3.500.000	-
USD	Development Bank of Kazakhstan JSC 6% 23/03/2026	-	1.000.000	-
USD	Digicel Group Ltd., Reg. S 7,125% 01/04/2022	1.650.000	-	-
USD	DNO ASA, Reg. S, 144A 8,75% 18/06/2020	300.000	-	-
USD	Docuformas SAPI de CV, Reg. S 9,25% 11/10/2022	2.000.000	-	-
USD	Eldorado Intl. Finance GmbH, Reg. S 8,625% 16/06/2021	750.000	-	-
USD	Emeco Pty. Ltd. 9,25% 31/03/2022	1.250.000	-	-
USD	Energy Resources LLC, FRN 0% 30/09/2022	1.500.000	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Enjoy SA, Reg. S 10,5% 16/05/2022	2.900.000	750.000	-
USD	Eurotorg LLC, Reg. S 8,75% 30/10/2022	2.125.000	-	-
USD	Ezdan Sukuk Co. Ltd., Reg. S 4,875% 05/04/2022	1.500.000	500.000	-
USD	Fidelity Bank plc, Reg. S 10,5% 16/10/2022	2.000.000	-	-
USD	Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 7,5% 03/06/2019	-	2.400.000	-
USD	Financiera Independencia SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 8% 19/07/2024	2.400.000	-	-
USD	Gabon Government Bond, Reg. S 6,375% 12/12/2024	-	1.000.000	-
USD	Gajah Tunggal Tbk. PT, Reg. S 7,75% 06/02/2018	-	1.000.000	-
USD	Gajah Tunggal Tbk. PT, Reg. S 8,375% 10/08/2022	2.000.000	-	-
USD	Genel Energy Finance 2 Ltd., STEP, Reg. S, 144A 10% 22/12/2022	800.000	-	(115.504)
USD	Generacion Mediterranea SA, Reg. S 9,625% 27/07/2023	1.150.000	-	-
USD	Genneia SA, Reg. S 8,75% 20/01/2022	750.000	750.000	-
USD	Geo Coal International Pte. Ltd., Reg. S 8% 04/10/2022	2.300.000	-	-
USD	GeoPark Latin America Ltd. Agencia en Chile, Reg. S 7,5% 11/02/2020	-	2.300.000	-
USD	Geopark Ltd., Reg. S 6,5% 21/09/2024	4.500.000	4.500.000	-
USD	Ghana Government Bond, Reg. S 7,875% 07/08/2023	-	250.000	-
USD	Global Ports Finance plc, Reg. S 6,5% 22/09/2023	-	1.400.000	-
USD	Gol LuxCo SA, Reg. S 9,5% 20/07/2021	5.920	-	-
USD	Golden Legacy Pte. Ltd., Reg. S 6,875% 27/03/2024	2.000.000	2.000.000	-
USD	Golden Legacy Pte. Ltd., Reg. S 8,25% 07/06/2021	-	1.800.000	-
USD	Grupo Famsa SAB de CV, Reg. S 7,25% 01/06/2020	-	-	(744.000)
USD	Grupo Idesa SA de CV, Reg. S 7,875% 18/12/2020	1.550.000	-	-
USD	Grupo Kaltex SA de CV, Reg. S 8,875% 11/04/2022	1.500.000	1.500.000	-
USD	Grupo Posadas SAB de CV, Reg. S 7,875% 30/06/2022	600.000	2.350.000	-
USD	Grupo Unicomer Co. Ltd., Reg. S 7,875% 01/04/2024	2.500.000	-	-
USD	GTL Trade Finance, Inc., Reg. S 5,893% 29/04/2024	-	2.650.000	-
USD	HNA Ecotech Panorama Cayman Co. Ltd., Reg. S 8% 15/04/2021	1.000.000	1.000.000	-
USD	HTA Group Ltd., Reg. S 9,125% 08/03/2022	3.600.000	1.650.000	-
USD	IHS Netherlands Holdco BV, Reg. S 9,5% 27/10/2021	300.000	2.750.000	-
USD	Indo Energy Finance II BV, Reg. S 6,375% 24/01/2023	1.400.000	2.300.000	-
USD	Industrial Subordinated Trust, Reg. S 8,25% 27/07/2021	700.000	694.000	-
USD	Inversiones Atlantida SA, Reg. S 8,25% 28/07/2022	1.950.000	-	-
USD	JBS Investments GmbH, Reg. S 7,25% 03/04/2024	-	2.000.000	-
USD	JSL Europe SA, Reg. S 7,75% 26/07/2024	3.200.000	-	-
USD	Kazkommertsbank JSC, Reg. S 5,5% 21/12/2022	500.000	1.000.000	-
USD	Kernel Holding SA, Reg. S 8,75% 31/01/2022	2.000.000	2.000.000	-
USD	Koks OAO, Reg. S 7,5% 04/05/2022	1.250.000	1.250.000	-
USD	Kosmos Energy Ltd., Reg. S 7,875% 01/08/2021	-	1.500.000	-
USD	Kuwait Energy plc, Reg. S 9,5% 04/08/2019	250.000	-	-
USD	Liquid Telecommunications Financing plc, Reg. S 8,5% 13/07/2022	3.000.000	-	-
USD	MARB BondCo plc, Reg. S 7% 15/03/2024	2.500.000	-	-
USD	Masisa SA, Reg. S 9,5% 05/05/2019	-	1.388.000	-
USD	Medco Straits Services Pte. Ltd., Reg. S 8,5% 17/08/2022	3.250.000	-	-
USD	Metinvest BV, Reg. S 2,793% 31/12/2021	2.231.647	-	(50.222)

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	MHP SE, Reg. S 7,75% 10/05/2024	1.900.000	1.900.000	-
USD	MHP SE, Reg. S 8,25% 02/04/2020	-	1.000.000	-
USD	MIE Holdings Corp., Reg. S 7,5% 25/04/2019	-	-	(979.000)
USD	Minerva Luxembourg SA, Reg. S 5,875% 19/01/2028	1.000.000	-	-
USD	Minerva Luxembourg SA, Reg. S 6,5% 20/09/2026	-	1.500.000	-
USD	Modernland Overseas Pte. Ltd., Reg. S 6,95% 13/04/2024	2.250.000	-	-
USD	MTN Mauritius Investment Ltd., Reg. S 6,5% 13/10/2026	-	2.250.000	-
USD	Nitrogenmuvék Vegyipari Zrt., Reg. S 7,875% 21/05/2020	-	1.400.000	-
USD	Noble Group Ltd., Reg. S 6,75% 29/01/2020	600.000	1.150.000	-
USD	Noble Group Ltd., Reg. S 8,75% 09/03/2022	1.900.000	1.900.000	-
USD	Nostrum Oil & Gas Finance BV, Reg. S 8% 25/07/2022	4.000.000	1.000.000	-
USD	Nova Austral SA, Reg. S, 144A 8,25% 26/05/2021	950.000	-	-
USD	O1 Properties Finance plc, Reg. S 8,25% 27/09/2021	250.000	-	-
USD	Odebrecht Finance Ltd., Reg. S 4,375% 25/04/2025	-	500.000	-
USD	Odebrecht Offshore Drilling Finance Ltd., Reg. S 6,75% 01/10/2022	1.984.560	1.819.180	(14.300)
USD	Offshore Drilling Holding SA, Reg. S 8,375% 20/09/2020	500.000	-	-
USD	Oi Brasil Holdings Cooperatief UA 5,75% 10/02/2022	-	1.100.000	-
USD	PB International BV, Reg. S 7,625% 26/01/2022	750.000	750.000	-
USD	Pesquera Exalmar SAA, Reg. S 7,375% 31/01/2020	1.500.000	-	-
USD	Petra Diamonds US Treasury plc, Reg. S 7,25% 01/05/2022	1.800.000	-	-
USD	Petrobras Global Finance BV 0% 23/05/2026	300.000	900.000	-
USD	Petroleos Mexicanos 0% 04/08/2026	700.000	700.000	-
USD	Petropavlovsk 2016 Ltd., Reg. S 8,125% 14/11/2022	1.500.000	-	-
USD	Prime Bloom Holdings Ltd., Reg. S 6,95% 05/07/2022	600.000	-	-
USD	Privatbank CJSC 10,392% 23/01/2018	-	-	-
USD	Province of Jujuy Argentina, Reg. S 8,625% 20/09/2022	2.000.000	-	-
USD	Provincia de la Rioja, Reg. S 9,75% 24/02/2025	2.111.000	-	-
USD	Provincia de Mendoza Argentina, Reg. S 8,375% 19/05/2024	-	1.000.000	-
USD	Provincia de Tierra Del Fuego Argentina, Reg. S 8,95% 17/04/2027	2.500.000	1.000.000	-
USD	Provincia del Chaco Argentina, Reg. S 9,375% 18/08/2024	2.350.000	-	-
USD	Provincia del Chubut Argentina, Reg. S 7,75% 26/07/2026	1.500.000	-	-
USD	Reward International Investment Ltd., Reg. S 7,25% 25/01/2020	750.000	-	-
USD	Rio Oil Finance Trust, Reg. S 9,25% 06/07/2024	-	708.412	(294.308)
USD	Rio Oil Finance Trust, Reg. S 9,75% 06/01/2027	778.459	-	-
USD	Rolta Americas LLC 8,875% 24/07/2019	-	2.200.000	-
USD	Rumo Luxembourg Sarl, Reg. S 7,375% 09/02/2024	3.200.000	3.200.000	-
USD	Russian Agricultural Bank OJSC, Reg. S 8,5% 16/10/2023	-	2.050.000	-
USD	Sea Trucks Group Ltd., Reg. S, 144A 9% 26/03/2018	500.000	-	-
USD	Servicios Corporativos Javier SAB de CV, Reg. S 9,875% 06/04/2021	-	1.000.000	-
USD	Seven Energy Finance Ltd., Reg. S 10,25% 11/10/2021	-	1.000.000	82.875
USD	Sixsigma Networks Mexico SA de CV, Reg. S 8,25% 07/11/2021	-	2.150.000	-
USD	Stillwater Mining Co., Reg. S 7,125% 27/06/2025	2.000.000	-	-
USD	Stoneway Capital Corp., Reg. S 10% 01/03/2027	3.300.000	750.000	-
USD	Tecnoglass, Inc., Reg. S 8,2% 31/01/2022	2.000.000	-	-
USD	Theta Capital Pte. Ltd., Reg. S 6,75% 31/10/2026	2.250.000	-	-
USD	Tonon Luxembourg SA, Reg. S 7,351% 24/01/2020	-	-	(98.184)

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Topaz Marine SA, Reg. S 8,625% 01/11/2018	300.000	1.575.000	-
USD	Topaz Marine SA, Reg. S 9,125% 26/07/2022	2.535.000	-	-
USD	Tullow Oil plc, Reg. S 6,25% 15/04/2022	3.350.000	500.000	-
USD	Tupy Overseas SA, Reg. S 6,625% 17/07/2024	-	1.750.000	-
USD	Turkiye Is Bankasi, Reg. S 7,85% 10/12/2023	1.000.000	1.000.000	-
USD	Turkiye Is Bankasi, Reg. S, FRN 7% 29/06/2028	2.000.000	-	-
USD	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO, Reg. S, FRN 6,875% 03/02/2025	-	2.100.000	-
USD	TV Azteca SAB de CV, Reg. S 8,25% 09/08/2024	2.200.000	-	-
USD	Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 7% 15/01/2025	2.500.000	-	-
USD	Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR, Reg. S 7,25% 27/09/2023	-	2.000.000	-
USD	United Bank for Africa plc, Reg. S 7,75% 08/06/2022	2.400.000	-	-
USD	USJ Acucar e Alcool SA, Reg. S 9,875% 09/11/2021	1.594.030	1.302.339	-
USD	Vale Canada Ltd. 7,2% 15/09/2032	500.000	1.000.000	-
USD	Vedanta Resources plc, Reg. S 7,125% 31/05/2023	-	2.088.000	-
USD	Vedanta Resources plc, Reg. S 8,25% 07/06/2021	-	250.000	-
USD	Volcan Cia Minera SAA, Reg. S 5,375% 02/02/2022	-	2.300.000	-
USD	Yasar Holding A/S, Reg. S 8,875% 06/05/2020	-	1.000.000	-
USD	Zenith Bank plc, Reg. S 7,375% 30/05/2022	1.000.000	1.000.000	-
USD	Zhaikmunai LLP, Reg. S 7,125% 13/11/2019	-	2.000.000	-
USD	ZIM Integrated Shipping Services Ltd. 3% 20/06/2023	500.000	-	-
USD	Zoomlion HK SPV Co. Ltd., Reg. S 6,125% 20/12/2022	-	300.000	-
<b>Wandelanleihen</b>				
USD	Atlas Mara Ltd., Reg. S 8% 31/12/2020	1.000.000	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - DIVERSIFIED ALPHA

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

### AKTIVA

Wertpapierbestand zum Marktwert	44.694.523
Bankguthaben	11.705.662
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien	20.384
Forderungen aus Wertpapiererträgen	371.888
Zinsforderungen aus Bankguthaben	188
Nicht realisierter Nettogewinn aus Credit Default Swap-Geschäften	109.777
Forderungen aus Optionsgeschäften	347.870
Sonstige Aktiva	9.126
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>57.259.418</b>

### PASSIVA

Bankverbindlichkeiten	738.919
Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1.356.129
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	52.814
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	28.361
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften	519.784
Nicht realisierter Nettoverlust aus total return swap contracts	51.843
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>2.747.850</b>

### NETTOTEILFONDSVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES

**54.511.568**

### ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN

A-Aktien	26.271,37
Nettoinventarwert pro A-Aktie	97,09
C-Aktien	2.050,00
Nettoinventarwert pro C-Aktie	97,57
E-Aktien	491.353,13
Nettoinventarwert pro E-Aktie	98,00
F-Aktien	36.648,03
Nettoinventarwert pro F-Aktie	98,39

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

<b>ERTRÄGE</b>	
Nettodividendenerträge	35.389
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	366.506
Zinserträge aus Bankguthaben	4.626
Zinsen aus Swaps	336.702
<b>Gesamterträge</b>	<b>743.223</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>	
Pauschalgebühr	121.105
Performancegebühr	138
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	7.827
Verwahrstellengebühr	85.751
Zentralverwaltungsaufwand	68.395
Prüfungskosten	11.118
Sonstiger Verwaltungsaufwand	278.061
Kapitalsteuer („taxe d'abonnement“)	19.674
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	59.457
Zinsen aus Swaps	132.702
Sonstige Aufwendungen	21.851
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>806.079</b>
<b>SUMME DER NETTOERTRÄGE</b>	<b>(62.856)</b>
<b>NETTOREALISIERTE WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	(980.390)
- aus Devisentermingeschäften	357.179
- aus Finanztermingeschäften	479.925
- aus Optionsgeschäften	469.363
- aus Credit Default Swap-Geschäften	236.956
- aus Total Return Swap-Kontrakten	(52.283)
- aus Devisengeschäften	(136.072)
<b>REALISIERTES ERGEBNIS</b>	<b>311.822</b>
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	(254.894)
- aus Devisentermingeschäften	(9.269)
- aus Finanztermingeschäften	(552.146)
- aus Optionsgeschäften	(71.747)
- aus Credit Default Swap-Geschäften	48.399
- aus Total Return Swap-Geschäften	(51.843)
- aus Devisengeschäften	10.137
<b>ERGEBNIS</b>	<b>(569.541)</b>
Ausschüttung einer Dividende	(13.782)
Mittelzuflüsse	26.829.677
Mittelrückflüsse	(4.392.427)
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	21.853.927
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>32.657.641</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>54.511.568</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN</b>	
- zum 31.12.2017	54.511.567,95
- zum 31.12.2016	32.657.640,99
<b>ANZAHL DER A-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres ausgegebene Aktien	101,00 28.208,72
zurückgenommene Aktien	(2.038,35)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	26.271,37
<b>NETTOINVENTARWERT PRO A-AKTIE</b>	
- zum 31.12.2017	97,09
- zum 31.12.2016	98,03
- zum 18.10.2016 (Auflagedatum)	100,00
<b>ANZAHL DER C-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres ausgegebene Aktien	50,00 2.000,00
zurückgenommene Aktien	-
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2.050,00
<b>NETTOINVENTARWERT PRO C-AKTIE</b>	
- zum 31.12.2017	97,57
- zum 31.12.2016	98,14
- zum 18.10.2016 (Auflagedatum)	100,00
<b>ANZAHL DER E-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres ausgegebene Aktien	292.335,95 236.643,20
zurückgenommene Aktien	(37.626,02)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	491.353,13
<b>NETTOINVENTARWERT PRO E-AKTIE</b>	
- zum 31.12.2017	98,00
- zum 31.12.2016	98,22
- zum 17.10.2016 (Auflagedatum)	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

<b>ANZAHL DER F-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	39.695,50
ausgegebene Aktien	962,53
zurückgenommene Aktien	(4.010,00)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	36.648,03

  

<b>NETTOINVENTARWERT PRO F-AKTIE</b>	
- zum 31.12.2017	98,39
- zum 31.12.2016	98,99
- zum 27.10.2016 (Auflagedatum)	100,00

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Belgien</b>				
Belgium Government Bond, Reg. S 4,25% 28/09/2022	EUR	820.000	991.912 <b>991.912</b>	1,82 <b>1,82</b>
<b>Anleihen Deutschland</b>				
Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0,507% 15/04/2030	EUR	630.000	755.816	1,39
FMS Wertmanagement Aoer 1,375% 08/06/2021	USD	1.000.000	809.932	1,49
FMS Wertmanagement Aoer 2% 01/08/2022	USD	2.600.000	2.135.904	3,92
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2,375% 25/08/2021	USD	1.000.000	836.795	1,53
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2,5% 17/01/2022	EUR	100.000	110.907	0,20
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2,125% 07/03/2022	USD	2.600.000	2.152.136	3,95
Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2% 04/10/2022	USD	2.600.000	2.131.751	3,91
Landwirtschaftliche Rentenbank 2,25% 01/10/2021	USD	1.000.000	832.785	1,53
Landwirtschaftliche Rentenbank 2% 06/12/2021	USD	2.600.000	2.143.350 <b>11.909.376</b>	3,93 <b>21,85</b>
<b>Anleihen Frankreich</b>				
France Government Bond OAT, Reg. S 8,5% 25/04/2023	EUR	660.000	960.440	1,76
France Government Bond OAT, Reg. S 0,258% 25/07/2024	EUR	585.000	667.785	1,23
France Government Bond OAT, Reg. S 2,011% 25/07/2027	EUR	370.000	512.560	0,94
France Government Bond OAT, Reg. S 3,959% 25/07/2032	EUR	175.000	344.440 <b>2.485.225</b>	0,63 <b>4,56</b>
<b>Anleihen Großbritannien</b>				
UK Treasury, Reg. S 0,145% 22/03/2029	GBP	405.000	655.598	1,20
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0,141% 22/03/2024	GBP	800.000	1.167.571	2,14
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1,585% 22/11/2032	GBP	240.000	520.024	0,96
UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 3,13% 26/01/2035	GBP	80.000	244.450 <b>2.587.643</b>	0,45 <b>4,75</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Italien</b>				
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,37% 15/09/2024	EUR	850.000	997.334	1,83
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 3,12% 15/09/2026	EUR	610.000	802.177	1,47
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,37% 15/09/2035	EUR	286.000	415.640	0,76
			<b>2.215.151</b>	<b>4,06</b>
<b>Anleihen Niederlande</b>				
Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 7,5% 15/01/2023	EUR	870.000	1.204.444	2,21
			<b>1.204.444</b>	<b>2,21</b>
<b>Anleihen Portugal</b>				
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 5,65% 15/02/2024	EUR	1.600.000	2.036.928	3,74
Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 4,125% 14/04/2027	EUR	1.360.000	1.615.582	2,96
			<b>3.652.510</b>	<b>6,70</b>
<b>Anleihen Spanien</b>				
Spain Government Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1% 30/11/2030	EUR	240.000	259.128	0,47
			<b>259.128</b>	<b>0,47</b>
<b>Anleihen Supranationale Banken</b>				
European Investment Bank 2,25% 15/03/2022	USD	2.600.000	2.157.606	3,96
European Investment Bank 2,375% 15/06/2022	USD	2.600.000	2.169.452	3,98
			<b>4.327.058</b>	<b>7,94</b>
<b>Anleihen Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
US Treasury 1,375% 31/05/2021	USD	1.300.000	1.058.422	1,94
US Treasury 1,125% 30/06/2021	USD	1.300.000	1.048.611	1,92
US Treasury 1,125% 31/07/2021	USD	1.300.000	1.047.089	1,92
US Treasury Inflation Indexed 5,779% 15/04/2029	USD	870.000	1.481.789	2,72
US Treasury Inflation Indexed 4,662% 15/04/2032	USD	652.500	1.044.448	1,92
US Treasury Inflation Indexed 1,445% 15/02/2044	USD	675.000	687.941	1,26
US Treasury Inflation Indexed 0,78% 15/02/2045	USD	675.000	592.718	1,09
			<b>6.961.018</b>	<b>12,77</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Anleihen Gesamt</b>			<b>36.593.465</b>	<b>67,13</b>
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			36.593.465	67,13
<b>Optionsscheine Schweiz</b>				
UBS AG 26/10/2023	USD	7.128	538.874	0,99
UBS AG 26/10/2023	USD	17.611	2.062.488	3,78
			<b>2.601.362</b>	<b>4,77</b>
<b>Optionsscheine Supranationale Banken</b>				
Bloomberg Energy Subindex 26/10/2023	USD	11.123	904.994	1,66
			<b>904.994</b>	<b>1,66</b>
<b>Optionsscheine Gesamt</b>			<b>3.506.356</b>	<b>6,43</b>
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einem anderen geregelten Markt zugelassen sind			3.506.356	6,43
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW Großherzogtum Luxemburg</b>				
GREIFF special situations Fund OP - R	EUR	10.000	833.200	1,53
Helium Selection Fund - Class A-EUR	EUR	120	147.790	0,27
Helium Selection Fund - Class S-EUR	EUR	822	1.033.278	1,90
Schroder GAIA Cat Bond - Class IF Accumulation EUR Hedged	EUR	263	333.768	0,61
			<b>2.348.036</b>	<b>4,31</b>
<b>Irland</b>				
FundLogic CZ Absolute Alpha Fund - Share Class S EUR	EUR	575	593.043	1,09
Liontrust GF European Strategic Equity Fund - A3 Institutional Acc EUR	EUR	55.000	607.250	1,11
Man GLG European Mid-Cap Equity Alternative Fund - Class IN EUR Shares	EUR	9.316	1.046.373	1,92
			<b>2.246.666</b>	<b>4,12</b>
<b>Gesamtbetrag der Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - OGAW</b>			<b>4.594.702</b>	<b>8,43</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
Gesamtanteile in zugelassenen OGAW oder anderen Organismen für gemeinsame Anlagen			4.594.702	8,43
<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>			<b>44.694.523</b>	<b>81,99</b>
<b>Nettobankguthaben</b>			<b>10.966.743</b>	<b>20,12</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)</b>			<b>(1.149.698)</b>	<b>(2,11)</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN</b>			<b>54.511.568</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017

GEOGRAFISCHE AUFGliederUNG	% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS
Deutschland	21,85
Vereinigte Staaten von Amerika	12,77
Supranationale Banken	9,60
Portugal	6,70
Schweiz	4,77
Großbritannien	4,75
Frankreich	4,56
Großherzogtum Luxemburg	4,31
Irland	4,12
Italien	4,06
Niederlande	2,21
Belgien	1,82
Spanien	0,47
<b>Gesamtinvestitionen</b>	<b>81,99</b>
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	18,01
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

<b>FINANZTERMINGESCHÄFTE</b>					
<b>WERTPAPIERBESCHREIBUNG</b>	<b>ANZAHL DER KONTRAKTE</b>	<b>WÄHRUNG</b>	<b>VERPFLICHTUNG</b>	<b>NICHT REALISIERTER GEWINN / (VERLUST)</b>	<b>% DES NETTO-TEILFONDS-VERMÖGENS</b>
DAX Index, 16/03/2018	(7)	EUR	(2.259.250)	36.138	0,07
DJ US Real Estate Index, 16/03/2018	18	USD	481.779	283	-
ERIS CDX HY Credit Index, 20/12/2022	41	USD	3.744.241	34.526	0,06
ERIS CDX IG Credit Index, 20/12/2022	22	USD	1.880.780	7.101	0,01
Foreign Exchange AUD/USD, 19/03/2018	26	USD	1.691.256	33.669	0,06
Foreign Exchange CAD/USD, 20/03/2018	3	USD	199.617	4.984	0,01
Foreign Exchange EUR/GBP, 19/03/2018	21	GBP	2.633.950	2.578	0,01
Foreign Exchange EUR/USD, 19/03/2018	190	USD	23.883.505	351.068	0,64
Foreign Exchange GBP/USD, 19/03/2018	11	USD	776.186	4.122	0,01
Foreign Exchange NOK/USD, 19/03/2018	2	USD	407.795	2.715	0,01
Foreign Exchange NZD/USD, 19/03/2018	29	USD	1.711.551	24.271	0,04
FTSE/EPRA Europe Index, 16/03/2018	48	EUR	1.072.320	16.405	0,03
Hang Seng Index, 30/01/2018	2	HKD	319.036	2.301	0,01
HSCEI Index, 30/01/2018	7	HKD	437.359	2.275	-
Japan 10 Year Bond Mini, 12/03/2018	31	JPY	3.456.817	2.528	0,01
KOSPI 200 Index, 08/03/2018	24	KRW	1.522.267	21.881	0,04
MSCI Emerging Market Index, 16/03/2018	37	USD	1.792.842	56.533	0,10
MSCI Taiwan Index, 30/01/2018	36	USD	1.178.214	17.155	0,03
OSE REIT Index, 08/03/2018	33	JPY	400.820	651	-
S&P/TSX 60 Index, 15/03/2018	7	CAD	890.876	1.204	-
Short-Term Euro-BTP, 08/03/2018	(135)	EUR	(15.260.400)	62.840	0,12
SPI 200 Index, 15/03/2018	10	AUD	980.293	4.038	0,01
Swiss Fed Bond, 08/03/2018	(16)	CHF	(2.199.594)	1.658	-
US 10 Year Note, 20/03/2018	5	USD	516.518	224	-
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Finanztermingeschäften</b>				<b>691.148</b>	<b>1,27</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

<b>FINANZTERMINGESCHÄFTE</b>					
<b>WERTPAPIERBESCHREIBUNG</b>	<b>ANZAHL DER KONTRAKTE</b>	<b>WÄHRUNG</b>	<b>VERPFLICHTUNG</b>	<b>NICHT REALISIERTER GEWINN / (VERLUST)</b>	<b>% DES NETTO-TEILFONDS-VERMÖGENS</b>
Amsterdam Exchange Index, 19/01/2018	42	EUR	4.573.800	(18.610)	(0,03)
Australia 10 Year Bond, 15/03/2018	(1)	AUD	(84.128)	(166)	-
BIST 30 Index, 28/02/2018	(31)	TRY	(98.863)	(505)	-
CAC 40 10 Euro Index, 19/01/2018	77	EUR	4.089.085	(44.400)	(0,08)
Canada 10 Year Bond, 20/03/2018	28	CAD	2.508.298	(10.188)	(0,02)
DAX Mini Index, 16/03/2018	7	EUR	451.850	(3.632)	(0,01)
DJIA CBOT Emini Index, 16/03/2018	(379)	USD	(39.034.665)	(293.030)	(0,54)
EURO STOXX 50 Index, 16/03/2018	189	EUR	6.601.770	(135.320)	(0,25)
Euro-Bobl, 08/03/2018	74	EUR	9.739.140	(51.800)	(0,10)
Euro-Bono, 08/03/2018	17	EUR	2.449.530	(24.091)	(0,04)
Euro-BTP, 08/03/2018	55	EUR	7.487.700	(118.161)	(0,22)
Euro-Bund, 08/03/2018	34	EUR	5.497.120	(30.810)	(0,06)
Euro-OAT, 08/03/2018	28	EUR	4.345.040	(40.841)	(0,07)
Foreign Exchange CHF/USD, 19/03/2018	(17)	USD	(1.827.521)	(22.121)	(0,04)
Foreign Exchange JPY/USD, 19/03/2018	(14)	USD	(1.299.092)	(510)	-
Foreign Exchange SEK/USD, 19/03/2018	(6)	USD	(1.227.382)	(28.081)	(0,05)
FTSE MIB Index, 16/03/2018	16	EUR	1.740.560	(26.165)	(0,05)
IBEX 35 Index, 19/01/2018	17	EUR	1.703.536	(34.854)	(0,06)
Long Gilt, 27/03/2018	(30)	GBP	(4.229.935)	(17.495)	(0,03)
MDAX Index, 16/03/2018	50	EUR	6.532.250	(15.760)	(0,03)
MEX BOLSA Index, 16/03/2018	(3)	MXN	(63.926)	(176)	-
MSCI Singapore Index, 30/01/2018	(8)	SGD	(193.476)	(427)	-
NASDAQ 100 Emini Index, 16/03/2018	(3)	USD	(320.224)	(120)	-
Nikkei 225 Mini Index, 08/03/2018	58	JPY	975.456	(588)	-
OMXS30 Index, 19/01/2018	403	SEK	6.452.927	(139.340)	(0,26)
Russell 2000 Emini Index, 16/03/2018	19	USD	1.215.744	(3.539)	(0,01)
S&P 500 Emini Index, 16/03/2018	(57)	USD	(6.351.266)	(15.685)	(0,03)
S&P/ASX 200 A-REIT Index, 15/03/2018	71	AUD	1.616.311	(40.466)	(0,07)
SGX NIFTY 50 Index, 25/01/2018	(7)	USD	(123.101)	(218)	-
STOXX 600 Banks Index, 16/03/2018	150	EUR	1.368.000	(16.500)	(0,03)
STOXX Europe 600 Equity Index, 16/03/2018	166	EUR	3.208.780	(1.328)	-
Swedish 10 Year Bond, 15/03/2018	45	SEK	6.851.249	(66.550)	(0,12)
Swiss Market Index, 16/03/2018	9	CHF	712.891	(897)	-
US 5 Year Note, 29/03/2018	(37)	USD	(3.579.339)	(2.755)	(0,01)
US 10 Year Ultra Note, 20/03/2018	4	USD	444.912	(2.108)	-
US Long Bond, 20/03/2018	(1)	USD	(127.415)	(260)	-
US Ultra Bond, 20/03/2018	(4)	USD	(558.482)	(3.435)	(0,01)
<b>Nicht realisierter Verlust aus Finanztermingeschäften</b>				<b>(1.210.932)</b>	<b>(2,22)</b>
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanztermingeschäften</b>				<b>(519.784)</b>	<b>(0,95)</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

<b>OPTIONSKAUFVERTRÄGE</b>						
<b>ANZAHL</b>	<b>WERTPAPIERBESCHREIBUNG</b>	<b>WÄHRUNG</b>	<b>GEGENPARTEI</b>	<b>VER- PFLICHTUNG</b>	<b>MARKTWERT</b>	<b>% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS</b>
25	DAX Index, Call, 13,150.000, 19/01/2018	EUR	Morgan Stanley	1.614.705	6.812	0,01
95	Dow Jones Industrial Average CBOE Index, Call, 245.000, 19/01/2018	USD	Morgan Stanley	1.955.617	28.679	0,05
245	Dow Jones Industrial Average CBOE Index, Call, 248.000, 19/01/2018	USD	Morgan Stanley	5.043.434	38.358	0,07
300	Dow Jones Industrial Average CBOE Index, Call, 249.000, 19/01/2018	USD	Morgan Stanley	6.175.633	33.728	0,06
125	Dow Jones Industrial Average CBOE Index, Call, 249.000, 05/01/2018	USD	Morgan Stanley	2.573.180	6.975	0,01
270	Dow Jones Industrial Average CBOE Index, Call, 250.000, 19/01/2018	USD	Morgan Stanley	5.558.070	19.112	0,04
30	Foreign Exchange GBP/USD, Put, 133.000, 09/03/2018	USD	Morgan Stanley	2.824.925	10.930	0,02
75	FTSE 100 Index, Call, 7,625.000, 16/02/2018	GBP	Morgan Stanley	6.495.439	102.656	0,19
4	Hang Seng Index, Call, 30,000.000, 30/01/2018	HKD	Morgan Stanley	637.458	9.247	0,02
4	Hang Seng Index, Call, 30,400.000, 30/01/2018	HKD	Morgan Stanley	637.458	5.561	0,01
15	KOSPI 200 Index, Call, 325.000, 11/01/2018	KRW	Morgan Stanley	947.304	8.285	0,02
15	MDAX Index, Call, 26,900.000, 19/01/2018	EUR	Morgan Stanley	1.965.058	4.237	0,01
9	MSCI EAFE Index, Call, 2,000.000, 19/01/2018	USD	Morgan Stanley	1.537.068	38.599	0,07
9	MSCI EAFE Index, Put, 2,000.000, 19/01/2018	USD	Morgan Stanley	1.537.068	3.504	0,01
3	NASDAQ 100 Index, Call, 6,475.000, 16/02/2018	USD	Morgan Stanley	1.598.040	21.111	0,04
9	S&P 500 Index, Call, 2,690.000, 05/01/2018	USD	Morgan Stanley	2.003.872	1.896	-
8	S&P 500 Index, Call, 2,700.000, 19/01/2018	USD	Morgan Stanley	1.781.219	4.530	0,01
15	S&P 500 Index, Call, 2,700.000, 05/01/2018	USD	Morgan Stanley	3.339.786	1.312	-
8	S&P 500 Index, Call, 2,705.000, 19/01/2018	USD	Morgan Stanley	1.781.219	4.364	0,01
15	S&P 500 Index, Call, 2,705.000, 12/01/2018	USD	Morgan Stanley	3.339.786	2.623	-
6	S&P 500 Index, Call, 2,750.000, 31/12/2018	USD	Morgan Stanley	1.335.914	55.613	0,10
<b>Optionskaufverträge insgesamt</b>					<b>408.132</b>	<b>0,75</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

<b>OPTIONSVERKAUFVERTRÄGE</b>						
<b>ANZAHL</b>	<b>WERTPAPIERBESCHREIBUNG</b>	<b>WÄHRUNG</b>	<b>GEGENPARTEI</b>	<b>VER- PFLICHTUNG</b>	<b>MARKTWERT</b>	<b>% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS</b>
(400)	Dow Jones Industrial Average CBOE Index, Call, 251.000, 19/01/2018	USD	Morgan Stanley	(8.234.177)	(20.320)	(0,04)
(14)	Foreign Exchange GBP/USD, Call, 135.500, 05/01/2018	USD	Morgan Stanley	1.342.942	(3.425)	(0,01)
(16)	Foreign Exchange GBP/USD, Call, 136.000, 09/02/2018	USD	Morgan Stanley	1.540.423	(8.078)	(0,02)
(16)	Foreign Exchange GBP/USD, Call, 136.500, 09/03/2018	USD	Morgan Stanley	1.546.056	(9.743)	(0,02)
(50)	Foreign Exchange MXN/USD, Call, 5.250, 05/01/2018	USD	Morgan Stanley	264.059	(208)	-
(50)	Foreign Exchange MXN/USD, Call, 5.545, 09/02/2018	USD	Morgan Stanley	267.198	(208)	-
(15)	S&P 500 Index, Call, 2,710.000, 05/01/2018	USD	Morgan Stanley	(3.339.786)	(375)	-
(12)	S&P 500 Index, Call, 2,715.000, 12/01/2018	USD	Morgan Stanley	(2.671.829)	(999)	-
(10)	S&P 500 Index, Call, 2,720.000, 19/01/2018	USD	Morgan Stanley	(2.226.524)	(2.415)	(0,01)
(2)	S&P 500 Index, Put, 2,560.000, 03/01/2018	USD	Morgan Stanley	(445.305)	(83)	-
(2)	S&P 500 Index, Put, 2,590.000, 02/01/2018	USD	Morgan Stanley	(445.305)	(80)	-
(2)	S&P 500 Index, Put, 2,595.000, 05/01/2018	USD	Morgan Stanley	(445.305)	(200)	-
(2)	S&P 500 Index, Put, 2,610.000, 08/01/2018	USD	Morgan Stanley	(445.305)	(366)	-
(2)	S&P 500 Index, Put, 2,620.000, 12/01/2018	USD	Morgan Stanley	(445.305)	(849)	-
(2)	S&P 500 Index, Put, 2,625.000, 26/01/2018	USD	Morgan Stanley	(445.305)	(1.824)	-
(2)	S&P 500 Index, Put, 2,625.000, 24/01/2018	USD	Morgan Stanley	(445.305)	(1.541)	-
(2)	S&P 500 Index, Put, 2,625.000, 10/01/2018	USD	Morgan Stanley	(445.305)	(750)	-
(2)	S&P 500 Index, Put, 2,635.000, 22/01/2018	USD	Morgan Stanley	(445.305)	(1.499)	-
(2)	S&P 500 Index, Put, 2,640.000, 19/01/2018	USD	Morgan Stanley	(445.305)	(1.649)	-
(2)	S&P 500 Index, Put, 2,640.000, 17/01/2018	USD	Morgan Stanley	(445.305)	(1.541)	-
(2)	S&P 500 Index, Put, 2,650.000, 16/01/2018	USD	Morgan Stanley	(445.305)	(1.734)	-
(100)	STOXX Europe 600 Basic Resources Index, Put, 405.000, 19/01/2018	EUR	Morgan Stanley	(2.365.400)	(500)	-
(125)	STOXX Europe 600 Telecommunications Index, Call, 290.000, 19/01/2018	EUR	Morgan Stanley	(1.760.063)	(1.875)	(0,01)
<b>Optionsverkaufverträge insgesamt</b>					<b>(60.262)</b>	<b>(0,11)</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

<b>TOTAL RETURN SWAP-GESCHÄFTE</b>							
<b>NENN- BETRAG</b>	<b>WÄHRUNG</b>	<b>GEGEN- PARTEI</b>	<b>WERTPAPIERBESCHREIBUNG</b>	<b>FÄLLIG- KEITS- DATUM</b>	<b>MARKTWERT</b>	<b>NICHT REALISIERTER GEWINN / (VERLUST)</b>	<b>% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS</b>
9.530.000	EUR	J.P. Morgan	Pay floating EURIBOR 3 month -0,12% Receive MSCI Europe Enhanced Value Index	03/07/2020	123.834	123.834	0,23
6.330.000	EUR	J.P. Morgan	Pay floating EURIBOR 3 month -0,12% Receive MSCI Europe Mid Cap Equal Weighted Index	03/07/2020	60.451	60.451	0,11
700.000	EUR	J.P. Morgan	Pay floating EURIBOR 3 month -0,12% Receive MSCI Europe Minimum Volatility Optimized Index	03/07/2020	10.163	10.163	0,02
7.190.000	EUR	J.P. Morgan	Pay floating EURIBOR 3 month -0,12% Receive MSCI Europe Sector Neutral Quality Index	03/07/2020	41.408	41.408	0,08
1.490.000	EUR	J.P. Morgan	Pay MSCI Daily Gross TR Europe Index Receive floating EURIBOR 3 month -0,17%	03/07/2020	23.626	23.626	0,04
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Total Return Swap-Geschäften</b>					<b>259.482</b>	<b>259.482</b>	<b>0,48</b>
400.000	EUR	J.P. Morgan	Pay floating EURIBOR 3 month -0,12% Receive MSCI Europe Mid Cap Equal Weighted Index	03/07/2020	(5.024)	(5.024)	(0,01)
7.060.000	EUR	J.P. Morgan	Pay floating EURIBOR 3 month -0,12% Receive MSCI Europe Minimum Volatility Optimized Index	03/07/2020	(11.190)	(11.190)	(0,02)
6.780.000	EUR	J.P. Morgan	Pay floating EURIBOR 3 month -0,12% Receive MSCI Europe Momentum Index	03/07/2020	(101.597)	(101.597)	(0,19)
430.000	EUR	J.P. Morgan	Pay floating EURIBOR 3 month -0,12% Receive MSCI Europe Sector Neutral Quality Index	03/07/2020	(6.005)	(6.005)	(0,01)
36.510.000	EUR	J.P. Morgan	Pay MSCI Daily Gross TR Europe Index Receive floating EURIBOR 3 month -0,17%	03/07/2020	(187.509)	(187.509)	(0,34)
<b>Nicht realisierter Verlust aus Total Return Swap-Geschäften</b>					<b>(311.325)</b>	<b>(311.325)</b>	<b>(0,57)</b>
<b>Nicht realisierter Nettoverlust aus Total Return Swap-Geschäften</b>					<b>(51.843)</b>	<b>(51.843)</b>	<b>(0,10)</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

<b>CREDIT DEFAULT SWAP-GESCHÄFTE</b>									
<b>NENN- BETRAG</b>	<b>WÄHRUNG</b>	<b>GEGEN- PARTEI</b>	<b>BEZEICHNUNG INDEX</b>	<b>KÄUFE/ VERKÄUFE</b>	<b>ZINSEN (BEZAHLT) / EMPFA- NGEN RATE</b>	<b>FÄLLIG- KEITS- DATUM</b>	<b>MARKT- WERT</b>	<b>NICHT REALI- SIERTER GEWINN / (VERLUST)</b>	<b>% DES NETTO- TEIL- FONDS- VER- MÖGENS</b>
4.000.000	EUR	Goldman Sachs	iTraxx Europe Crossover Series 28 Version 1	Sell	5,00%	20/12/2022	492.160	492.160	0,90
11.750.000	EUR	Goldman Sachs	iTraxx Europe Series 28 Version 1	Sell	1,00%	20/12/2022	322.687	322.687	0,59
2.800.000	USD	Goldman Sachs	CDX.EM.28-V2	Buy	(1.00)%	20/12/2022	19.502	19.502	0,04
<b>Nicht realisierter Gewinn aus Credit Default Swap-Geschäfte</b>							<b>834.349</b>	<b>834.349</b>	<b>1,53</b>
10.050.000	USD	Goldman Sachs	CDX.EM.28-V2	Sell	1,00%	20/12/2022	(69.999)	(69.998)	(0,13)
5.320.000	EUR	Goldman Sachs	iTraxx Europe Crossover Series 28 Version 1	Buy	(5.00)%	20/12/2022	(654.573)	(654.574)	(1,20)
<b>Nicht realisierter Verlust aus Credit Default Swap-Geschäfte</b>							<b>(724.572)</b>	<b>(724.572)</b>	<b>(1,33)</b>
<b>Nicht realisierter Nettogewinn aus Credit Default Swap-Geschäfte</b>							<b>109.777</b>	<b>109.777</b>	<b>0,20</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
<b>Anleihen</b>				
EUR	Allianz Finance II BV 1,375% 13/03/2018	800.000	800.000	-
EUR	Allianz Finance II BV, Reg. S 1,375% 13/03/2018	-	-	-
EUR	BASF SE 1,5% 01/10/2018	400.000	400.000	-
EUR	Belgium Government Bond, Reg. S 4,25% 28/09/2022	820.000	-	820.000
EUR	BNP Paribas SA, Reg.S 1,375% 21/11/2018	500.000	500.000	-
EUR	BPCE SA, Reg. S 2% 24/04/2018	300.000	300.000	-
EUR	Bundesrepublik Deutschland 6,5% 04/07/2027	1.250.000	1.250.000	-
EUR	Bundesrepublik Deutschland, Reg. S 6,25% 04/01/2024	1.385.000	1.385.000	-
EUR	Cie Financiere et Industrielle des Autoroutes SA, Reg. S 5,25% 30/04/2018	300.000	300.000	-
EUR	Commonwealth Bank of Australia, Reg. S 4,25% 06/04/2018	300.000	300.000	-
EUR	Cooperatieve Rabobank UA 4,75% 15/01/2018	300.000	300.000	-
EUR	Daimler AG 2,125% 27/06/2018	400.000	400.000	-
EUR	Daimler AG FRN 0,151% 09/03/2018	500.000	500.000	-
EUR	Deutsche Boerse AG, Reg. S 1,125% 26/03/2018	700.000	700.000	-
EUR	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond, Reg. S 0,507% 15/04/2030	866.000	261.000	605.000
EUR	European Investment Bank, Reg. S, FRN 0% 15/07/2024	2.125.000	2.125.000	-
EUR	France Government Bond OAT 6% 25/10/2025	690.000	690.000	-
EUR	France Government Bond OAT, Reg. S 0,25% 25/07/2024	1.159.000	614.000	545.000
EUR	France Government Bond OAT, Reg. S 2,011% 25/07/2027	616.000	291.000	325.000
EUR	France Government Bond OAT, Reg. S 8,25% 25/04/2022	700.000	700.000	-
EUR	France Government Bond OAT, Reg. S 8,5% 25/04/2023	660.000	-	660.000
EUR	France Government Bond OAT, Reg. S, FRN 3,959% 25/07/2032	356.000	181.000	175.000
EUR	HSBC Bank plc, Reg. S 3,125% 15/11/2017	300.000	300.000	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 12/01/2018	800.000	800.000	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/04/2018	1.000.000	1.000.000	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/07/2018	1.000.000	1.000.000	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 13/10/2017	800.000	800.000	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/02/2018	800.000	800.000	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/03/2018	800.000	800.000	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/05/2018	1.500.000	1.500.000	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/06/2018	500.000	500.000	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/08/2018	500.000	500.000	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/09/2017	300.000	300.000	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/11/2017	800.000	800.000	-
EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 0% 14/12/2017	1.000.000	1.000.000	-
EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S 2,862% 15/09/2035	441.000	155.000	286.000
EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, 144A 2,37% 15/09/2024	1.182.000	367.000	815.000
EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro, Reg. S, FRN 3,12% 15/09/2026	774.000	209.000	565.000
EUR	Italy Certificati di Credito del Tesoro 0% 28/03/2018	300.000	300.000	-
EUR	Italy Treasury Bill 0% 13/07/2018	-	-	-
EUR	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,05% 30/11/2017	500.000	500.000	-
EUR	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 0,875% 25/06/2018	500.000	500.000	-
EUR	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2,5% 17/01/2022	2.100.000	2.000.000	100.000

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
EUR	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg Foerderbank 1% 21/03/2018	500.000	500.000	-
EUR	Legrand SA 4,375% 21/03/2018	300.000	300.000	-
EUR	Lloyds Bank 1,875% 10/18	400.000	400.000	-
EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 4% 06/04/2018	300.000	300.000	-
EUR	Netherlands Government Bond, Reg. S, 144A 7,5% 15/01/2023	1.370.000	500.000	870.000
EUR	Nomura Europe Finance NV 1,875% 29/05/2018	400.000	400.000	-
EUR	Nordea Bank AB, Reg. S 1,375% 12/04/2018	700.000	700.000	-
EUR	Nykredit Realkredit A/S, Reg. S 1,75% 02/05/2018	300.000	300.000	-
EUR	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 4,45% 15/06/2018	500.000	500.000	-
EUR	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 0% 15/02/2024	1.600.000	-	1.600.000
EUR	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT, Reg. S, 144A 4,125% 14/04/2027	2.615.000	1.255.000	1.360.000
EUR	Roche Finance Europe BV, Reg. S 2% 25/06/2018	400.000	400.000	-
EUR	Sanofi, Reg. S 1% 14/11/2017	300.000	300.000	-
EUR	Skandinaviska Enskilda Banken AB, Reg. S 4,25% 21/02/2018	300.000	300.000	-
EUR	Spain Government Bond 0% 08/12/2017	500.000	500.000	-
EUR	Spain Government Bond 0% 13/07/2018	1.000.000	1.000.000	-
EUR	Spain Government Bond 0% 13/10/2017	500.000	500.000	-
EUR	Spain Government Bond 0% 17/11/2017	1.000.000	1.000.000	-
EUR	Spain Government Bond 0% 19/01/2018	500.000	500.000	-
EUR	Spain Government Inflation Linked Bond, Reg. S, 144A 1,017% 30/11/2030	298.000	58.000	240.000
EUR	Spain Letras del Tesoro 0% 06/04/2018	1.000.000	1.000.000	-
EUR	Spain Letras del Tesoro 0% 09/03/2018	800.000	800.000	-
EUR	Spain Letras del Tesoro 0% 11/05/2018	1.000.000	1.000.000	-
EUR	Spain Letras del Tesoro 0% 15/06/2018	500.000	500.000	-
EUR	Spain Letras del Tesoro 0% 16/02/2018	800.000	800.000	-
EUR	Spain Letras del Tesoro 0% 19/01/2018	300.000	300.000	-
EUR	Spain Treasury Bill 0% 17/08/2018	500.000	500.000	-
EUR	State of North Rhine-Westphalia Germany 4,375% 29/04/2022	810.000	810.000	-
EUR	Svenska Handelsbanken AB, Reg. S 2,25% 14/06/2018	700.000	700.000	-
EUR	UBS AG, Reg. S 0,5% 15/05/2018	400.000	400.000	-
EUR	UBS AG, Reg. S 6% 18/04/2018	300.000	300.000	-
GBP	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 0,141% 22/03/2024	1.985.000	1.588.000	397.000
GBP	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 1,585% 22/11/2032	618.750	590.500	28.250
GBP	UK Treasury Inflation Linked, Reg. S 3,13% 26/01/2035	203.000	163.000	40.000
GBP	UK Treasury, Reg. S 0,145% 22/03/2029	894.000	830.750	63.250
USD	European Investment Bank 2,25% 15/03/2022	2.600.000	-	2.600.000
USD	European Investment Bank 2,375% 15/06/2022	2.600.000	-	2.600.000
USD	FMS Wertmanagement Aoer 1,375% 08/06/2021	1.000.000	-	1.000.000
USD	FMS Wertmanagement Aoer 2% 01/08/2022	2.600.000	-	2.600.000
USD	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2% 04/10/2022	2.600.000	-	2.600.000
USD	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2,125% 07/03/2022	2.600.000	-	2.600.000
USD	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 2,375% 25/08/2021	1.000.000	-	1.000.000

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
USD	Landwirtschaftliche Rentenbank 2% 06/12/2021	2.600.000	-	2.600.000
USD	Landwirtschaftliche Rentenbank 2,25% 01/10/2021	1.000.000	-	1.000.000
USD	US Treasury 1,125% 30/06/2021	12.300.000	11.000.000	1.300.000
USD	US Treasury 1,125% 31/07/2021	6.810.000	5.510.000	1.300.000
USD	US Treasury 1,375% 31/05/2021	6.700.000	5.400.000	1.300.000
USD	US Treasury Inflation Indexed 0,78% 15/02/2045	997.000	322.000	675.000
USD	US Treasury Inflation Indexed 5,779% 15/04/2029	1.193.000	323.000	870.000
USD	US Treasury Inflation Indexed, FRN 1,445% 15/02/2044	1.022.000	347.000	675.000
USD	US Treasury Inflation Indexed, FRN 4,662% 15/04/2032	1.046.500	394.000	652.500
<b>Börsengehandelte Fonds</b>				
EUR	AMUNDI ETF MSCI Europe Low Size Factor Fund	2.726	3.985	-
EUR	AMUNDI ETF MSCI Europe Minimum Volatility Factor Fund	3.701	4.753	-
EUR	AMUNDI ETF MSCI Europe Momentum Factor Fund	5.001	6.885	-
EUR	AMUNDI ETF MSCI Europe Quality Factor Fund	4.015	6.135	-
EUR	AMUNDI ETF MSCI Europe Value Factor Fund	1.202	1.878	-
EUR	iShares Core EUR Corp Bond Fund - EUR Dist	3.139	21.741	-
EUR	iShares EUR Corp Bond 1-5yr Fund - EUR Dist	-	29.000	-
EUR	iShares EUR Corp Bond ex-Financials 1-5yr Fund - EUR Dist	-	11.400	-
EUR	iShares EUR High Yield Corp. Bond Fund EUR Dist	2.180	7.435	-
EUR	Xetra-Gold Fund	26.000	26.000	-
<b>Optionsscheine</b>				
USD	Bloomberg Energy Subindex 26/10/2023	13.748	(3.235)	-
USD	Bloomberg Precious Metals Subindex 08/12/2023	4.350	(7.013)	-
USD	Bloomberg Industrial Metals Subindex 26/10/2023	31.690	(17.836)	-
USD	Bloomberg Precious Metals Subindex 26/10/2023	20.056	(12.928)	-
USD	Bloomberg Energy Subindex 10/07/2024	5.000	(5.000)	-
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen - OGAW</b>				
EUR	AMUNDI FUNDS ABSOLUTE VOLATILITY EURO EQUITIES - IE	-	(1.057)	-
EUR	Candriam Bonds Credit Opportunities - Class S Capitalisation shares	1.050	(15.035)	-
EUR	Danske Invest Europe Long-Short Dynamic Class I p	-	(78.187)	-
EUR	FundLogic CZ Absolute Alpha Fund - Share Class S EUR	575	-	-
EUR	GREIFF special situations Fund OP	10.000	-	-
EUR	Helium Selection Fund - Class A-EUR	120	-	-
EUR	Helium Selection Fund - Class S EUR	148	(275)	-
EUR	JL Equity Market Neutral - Part A	139	(734)	-
EUR	Liontrust GF European Strategic Equity Fund	55.000	-	-
EUR	Man GLG European Mid-Cap Equity Alternative - Class IN EUR Shares	3.652	(11.000)	-
EUR	Schroder Cat Bond - Class IF Accumulation EUR Hedged	110	(1.160)	-
EUR	T. Rowe Price Dynamic Global Bond Fund - Class I h (EUR)	15.500	(233.769)	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS\*

## VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

<b>AKTIVA</b>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	11.680.843
Bankguthaben	33.118
Forderungen aus Wertpapierverkäufen	201.272
Forderungen aus Zeichnungen von Aktien	43.933
Forderungen aus Wertpapiererträgen	29.124
Zinsforderungen aus Bankguthaben	10
Sonstige Aktiva	7.889
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>11.996.189</b>
<b>PASSIVA</b>	
Bankverbindlichkeiten	236.460
Verbindlichkeiten aus der Rücknahme von Aktien	3.981
Bankzinsen und sonstige Verbindlichkeiten	28.802
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>269.243</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>11.726.946</b>
<b>ANZAHL DER IM UMLAUF BEFINDLICHEN AKTIEN</b>	
A-Aktien	2.880,37
Nettoinventarwert pro A-Aktie	116,26
B-Aktien	8.234,48
Nettoinventarwert pro B-Aktie	110,54
C-Aktien	84.049,98
Nettoinventarwert pro C-Aktie	117,59
D-Aktien	5.352,74
Nettoinventarwert pro D-Aktie	111,74

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

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND VERÄNDERUNGEN DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

<b>ERTRÄGE</b>	
Nettodividendenerträge	291.187
Zinserträge aus Bankguthaben	329
Erhaltene Kommissionen	7.536
Sonstige Erträge	42.906
<b>Gesamterträge</b>	<b>341.958</b>
<b>AUFWENDUNGEN</b>	
Pauschalgebühr	103.619
Performancegebühr	32.066
Verwaltungsgesellschaftsgebühr	8.834
Verwahrstellengebühr	2.401
Zentralverwaltungsaufwand	36.639
Prüfungskosten	6.935
Sonstiger Verwaltungsaufwand	159.318
Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)	1.318
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	2.495
Sonstige Aufwendungen	224
<b>Gesamtaufwendungen</b>	<b>353.849</b>
<b>SUMME DER NETTOERTRÄGE</b>	<b>(11.891)</b>
<b>NETTOREALISIERTE WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	560.431
- aus Devisengeschäften	(14.337)
<b>REALISIERTES ERGEBNIS</b>	<b>534.203</b>
<b>NETTOVERÄNDERUNG DER NICHT REALISIERTEN WERTERHÖHUNGEN / (WERTMINDERUNGEN)</b>	
- aus Wertpapieren	705.692
- aus Devisengeschäften	(1.164)
<b>ERGEBNIS</b>	<b>1.238.731</b>
Ausschüttung einer Dividende	(23.088)
Mittelzuflüsse	10.755.101
Mittelrückflüsse	(8.558.395)
Summe der Veränderungen des Nettovermögens	3.412.349
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>8.314.597</b>
<b>NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES</b>	<b>11.726.946</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## ENTWICKLUNG DES NETTOTEILFONDSVERMÖGENS

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN</b>	
- zum 31.12.2017	11.726.946,13
- zum 31.12.2016	8.314.597,04
- zum 31.12.2015	12.003.776,61
<b>ANZAHL DER A-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	621,00
ausgegebene Aktien	3.056,43
zurückgenommene Aktien	(797,06)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	2.880,37
<b>NETTOINVENTARWERT PRO A-AKTIE</b>	
- zum 31.12.2017	116,26
- zum 31.12.2016	103,12
- zum 31.12.2015	97,88
<b>ANZAHL DER B-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	1.199,49
ausgegebene Aktien	10.331,21
zurückgenommene Aktien	(3.296,22)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	8.234,48
<b>NETTOINVENTARWERT PRO B-AKTIE</b>	
- zum 31.12.2017	110,54
- zum 31.12.2016	99,64
- zum 31.12.2015	97,84
<b>ANZAHL DER C-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	73.700,98
ausgegebene Aktien	84.049,98
zurückgenommene Aktien	(73.700,98)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	84.049,98
<b>NETTOINVENTARWERT PRO C-AKTIE</b>	
- zum 31.12.2017	117,59
- zum 31.12.2016	103,86
- zum 31.12.2015	98,30

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

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

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

<b>ANZAHL DER D-AKTIEN</b>	
im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	4.751,78
ausgegebene Aktien	5.352,74
zurückgenommene Aktien	(4.751,78)
im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	5.352,74

  

<b>NETTOINVENTARWERT PRO D-AKTIE</b>	
- zum 31.12.2017	111,74
- zum 31.12.2016	100,21
- zum 31.12.2015	98,23

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Aktien Dänemark</b>				
AP Moller - Maersk A/S 'B'	DKK	125	181.991	1,55
			<b>181.991</b>	<b>1,55</b>
<b>Aktien Deutschland</b>				
Amadeus Fire AG	EUR	2.150	166.001	1,42
Bayerische Motoren Werke AG Preference	EUR	2.200	164.208	1,40
Bertrandt AG	EUR	1.400	142.310	1,21
Daimler AG	EUR	1.500	106.200	0,91
Deutsche Pfandbriefbank AG	EUR	18.600	248.496	2,12
Deutsche Post AG	EUR	13.100	520.725	4,44
Deutsche Telekom AG	EUR	8.000	118.360	1,01
Duerr AG	EUR	1.500	159.825	1,36
Hella GmbH & Co. KGaA	EUR	3.300	170.181	1,45
RWE AG (Non-Voting) Preference	EUR	24.000	343.920	2,93
Sixt SE Preference	EUR	14.000	740.880	6,32
Takkt AG	EUR	8.528	160.881	1,37
TUI AG	EUR	11.000	188.870	1,61
Washtec AG	EUR	270	21.249	0,18
Wuestenrot & Wuerttembergische AG	EUR	3.600	84.096	0,72
			<b>3.336.202</b>	<b>28,45</b>
<b>Aktien Frankreich</b>				
Altran Technologies SA	EUR	10.000	138.900	1,18
Amundi SA	EUR	3.800	268.470	2,29
Europcar Groupe SA	EUR	15.000	153.750	1,31
Gaztransport Et Technigaz SA	EUR	3.500	175.350	1,49
Nexity SA	EUR	3.800	188.556	1,61
SPIE SA	EUR	3.223	69.955	0,60
			<b>994.981</b>	<b>8,48</b>
<b>Aktien Großbritannien</b>				
Ashmore Group plc	GBP	65.000	296.635	2,53
AstraZeneca plc	GBP	4.000	230.761	1,97
Reckitt Benckiser Group plc	GBP	2.400	187.069	1,59
Rio Tinto plc	GBP	4.200	186.514	1,59
Royal Dutch Shell plc 'A'	EUR	10.500	291.742	2,49
			<b>1.192.721</b>	<b>10,17</b>
<b>Aktien Italien</b>				
Anima Holding SpA	EUR	67.000	399.320	3,41
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	75.000	199.500	1,70
			<b>598.820</b>	<b>5,11</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Aktien Japan</b>				
Bridgestone Corp.	JPY	2.500	96.806	0,83
Daiichikosho Co. Ltd.	JPY	2.400	99.712	0,85
FANUC Corp.	JPY	800	160.035	1,36
NTT DOCOMO, Inc.	JPY	5.100	100.326	0,86
Toyota Motor Corp.	JPY	2.000	106.646	0,91
			<b>563.525</b>	<b>4,81</b>
<b>Aktien Österreich</b>				
BAWAG Group AG	EUR	7.561	336.162	2,87
Strabag SE	EUR	6.300	214.389	1,83
			<b>550.551</b>	<b>4,70</b>
<b>Aktien Schweiz</b>				
EDAG Engineering Group AG	EUR	10.056	147.823	1,26
Galenica AG	CHF	4.000	171.085	1,46
LafargeHolcim Ltd.	CHF	3.500	164.355	1,40
Landis+Gyr Group AG	CHF	2.900	192.312	1,64
Nestle SA	CHF	1.300	93.097	0,79
Novartis AG	CHF	1.900	133.791	1,14
Roche Holding AG	CHF	400	84.261	0,72
Sika AG	CHF	26	171.974	1,47
			<b>1.158.698</b>	<b>9,88</b>
<b>Aktien Spanien</b>				
Gestamp Automocion SA	EUR	82.000	488.392	4,16
Tecnicas Reunidas SA	EUR	2.702	71.495	0,61
			<b>559.887</b>	<b>4,77</b>
<b>Aktien Vereinigte Staaten von Amerika</b>				
AllianceBernstein Holding LP	USD	9.700	202.353	1,73
Coca-Cola Co. (The)	USD	2.100	80.236	0,68
ConocoPhillips	USD	3.000	137.134	1,17
Exxon Mobil Corp.	USD	1.200	83.584	0,71
Federated Investors, Inc. 'B'	USD	2.700	81.126	0,69
JPMorgan Chase & Co.	USD	1.750	155.850	1,33
Las Vegas Sands Corp.	USD	3.400	196.757	1,68
McDonald's Corp.	USD	650	93.170	0,79
Microsoft Corp.	USD	1.400	99.730	0,85
Occidental Petroleum Corp.	USD	4.000	245.370	2,09
Procter & Gamble Co. (The)	USD	850	65.038	0,56
T Rowe Price Group, Inc.	USD	1.500	131.075	1,12
Tiffany & Co.	USD	5.800	502.090	4,28
Tupperware Brands Corp.	USD	7.100	370.728	3,16
United Parcel Service, Inc. 'B'	USD	1.000	99.226	0,85
			<b>2.543.467</b>	<b>21,69</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017 (in EUR)

BEZEICHNUNG	WÄHRUNG	STÜCKZAHL / NENNWERT	MARKTWERT EUR	% DES NETTO- TEILFONDS- VERMÖGENS
<b>Aktien Gesamt</b>			<b>11.680.843</b>	<b>99,61</b>
Gesamtheit der Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind			11.680.843	99,61
<b>Summe des Wertpapierbestandes</b>			<b>11.680.843</b>	<b>99,61</b>
<b>Nettobankguthaben</b>			<b>(203.342)</b>	<b>(1,73)</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/(-passiva)</b>			<b>249.445</b>	<b>2,12</b>
<b>NETTOTEILFONDSVERMÖGEN</b>			<b>11.726.946</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGES NETTOTEILFONDSVERMÖGEN (FORTSETZUNG)

zum 31. Dezember 2017

<b>GEOGRAFISCHE AUFGliederung</b>	<b>% DES NETTOTEILFONDS- VERMÖGENS</b>
Deutschland	28,45
Vereinigte Staaten von Amerika	21,69
Großbritannien	10,17
Schweiz	9,88
Frankreich	8,48
Italien	5,11
Japan	4,81
Spanien	4,77
Österreich	4,70
Dänemark	1,55
<b>Gesamtinvestitionen</b>	<b>99,61</b>
Barvermögen und Sonstiges / (Verbindlichkeiten)	0,39
<b>Gesamt</b>	<b>100,00</b>

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN

vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
<b>Aktien</b>				
CHF	Galenica AG	10.000	6.000	-
CHF	Givaudan SA	-	60	-
CHF	LafargeHolcim Ltd.	3.500	-	-
CHF	Landis+Gyr Group AG	2.900	-	-
CHF	Novartis AG	500	-	-
CHF	Sika AG	28	40	-
DKK	AP Moller - Maersk A/S 'B'	85	-	-
EUR	All for One Steeb AG	-	1.266	-
EUR	Allianz SE	-	350	-
EUR	Allied Irish Banks plc	100.000	100.000	-
EUR	Altran Technologies SA	10.000	-	-
EUR	Amundi SA	1.000	1.400	700
EUR	Amundi SA Rights 31/03/2017	-	-	-
EUR	Anima Holding SpA	47.000	3.600	-
EUR	ASR Nederland NV	4.379	6.479	-
EUR	BASF SE	-	790	-
EUR	BAWAG Group AG	7.561	-	-
EUR	Bayerische Motoren Werke AG Preference	3.350	2.400	-
EUR	Bertrandt AG	1.000	800	-
EUR	Daimler AG	3.500	2.000	-
EUR	Deutsche Boerse AG	-	4.750	-
EUR	Deutsche Pfandbriefbank AG	2.000	-	-
EUR	Deutsche Post AG	1.000	2.800	-
EUR	Deutsche Telekom AG	16.000	8.000	-
EUR	DNA OYJ	-	4.000	-
EUR	Duerr AG	1.500	-	-
EUR	EDAG Engineering Group AG	-	1.944	-
EUR	Eni SpA	-	5.200	-
EUR	Europcar Groupe SA	20.000	5.000	-
EUR	Gaztransport Et Technigaz SA	1.000	-	-
EUR	Gestamp Automocion SA, Reg. S	89.000	7.000	-
EUR	Hella GmbH & Co. KGaA	1.300	1.000	-
EUR	ING Groep NV	-	5.300	-
EUR	Intesa Sanpaolo SpA	75.000	-	-
EUR	Leifheit AG	500	4.400	2.200
EUR	Nexity SA	5.800	2.000	-
EUR	Royal Dutch Shell plc	-	-	-
EUR	Royal Dutch Shell plc 'A'	7.500	8.000	-
EUR	RWE AG (Non-Voting) Preference	24.000	-	-
EUR	Sanofi	400	2.700	-
EUR	Schaeffler AG Preference	-	13.400	-
EUR	Sixt Leasing SE	9.000	9.000	-
EUR	Sixt SE Preference	6.500	1.600	-
EUR	Societe BIC SA	523	1.723	-
EUR	SPIE SA	9.223	6.000	-
EUR	Strabag SE	2.804	-	-
EUR	Takkt AG	8.146	-	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

## WERTPAPIERBESTANDSVERÄNDERUNGEN (FORTSETZUNG)

vom 1. Januar 2017 bis zum 31. Dezember 2017

WÄHRUNG	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE	ANDERE
EUR	TUI AG	7.000	5.000	-
EUR	Unibail-Rodamco SE, REIT	-	300	-
EUR	Unilever NV, CVA	-	1.850	-
EUR	VARTA AG NPV	1.212	1.212	-
EUR	voestalpine AG	-	3.600	-
EUR	VTG AG	-	3.600	-
EUR	Washtec AG	270	-	-
GBP	Ashmore Group plc	90.000	25.000	-
GBP	AstraZeneca plc	4.000	-	-
GBP	Henderson Group plc	-	30.000	-
GBP	Imperial Brands plc	-	1.800	-
GBP	Reckitt Benckiser Group plc	1.300	-	-
GBP	Rio Tinto plc	1.500	-	-
JPY	Bridgestone Corp.	2.500	-	-
JPY	Japan Tobacco, Inc.	-	2.600	-
NOK	Statoil ASA	-	6.000	-
USD	AllianceBernstein Holding LP	5.500	-	-
USD	Boeing Co. (The)	-	450	-
USD	Cisco Systems, Inc.	-	3.300	-
USD	ConocoPhillips	1.300	-	-
USD	Emerson Electric Co.	-	1.800	-
USD	J.P. Morgan Chase & Co.	500	600	-
USD	Las Vegas Sands Corp.	1.600	-	-
USD	Nielsen Holdings plc	1.500	3.500	-
USD	Northrop Grumman Corp.	-	400	-
USD	Occidental Petroleum Corp.	4.000	-	-
USD	Rockwell Automation, Inc.	-	750	-
USD	Tiffany & Co.	2.200	-	-
USD	Tupperware Brands Corp.	3.900	1.500	-

Die Erläuterungen sind ein wesentlicher Bestandteil dieses Jahresberichtes.

# ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

zum 31. Dezember 2017

---

## 1. Wesentliche Rechnungslegungs- und Bewertungsgrundsätze

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

### a) Umrechnung von Fremdwährungen

Die Berechnung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum 31. Dezember 2017 mit folgenden Devisenkursen umgerechnet:

---

1 EUR = AUD	1,53526
1 EUR = CAD	1,50454
1 EUR = CHF	1,17018
1 EUR = DKK	7,44544
1 EUR = GBP	0,88767
1 EUR = HKD	9,38701
1 EUR = JPY	135,27012
1 EUR = KRW	1.285,51644
1 EUR = MXN	23,49425
1 EUR = NOK	9,82176
1 EUR = SEK	9,83155
1 EUR = SGD	1,60475
1 EUR = TRY	4,55295
1 EUR = USD	1,20080

---

### b) Konsolidierte Aufstellung

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

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

### c) Bewertung des Wertpapierbestandes

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

---

## 1. Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

### c) Bewertung des Wertpapierbestandes (Fortsetzung)

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 des Schlusskurses, wie er von den Börsen, an welchen die Gesellschaft diese Geschäfte einging, veröffentlicht und festgestellt. Wenn Devisentermingeschäfte und Finanztermingeschäfte nicht zum betreffenden Bewertungstag liquidiert werden konnten, werden die Bewertungskriterien im Hinblick auf den Liquidationswert eines solchen Terminkontraktes vom Verwaltungsrat gewissenhaft und nach bestem Wissen und Gewissen festgelegt.
- Alle sonstigen Vermögenswerte und Vermögensgegenstände werden zu ihrem voraussichtlichen Realisierungswert, wie er gewissenhaft und nach bestem Wissen und Gewissen nach den vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt wird, bewertet.
- Credit Default Swap-Geschäfte werden auf Basis des Markt-Schlusskurses (Mark-to-Market) des zugrundeliegenden Wertpapiers am Bilanzstichtag bewertet und als nicht realisierter Gewinn oder Verlust in der Vermögensaufstellung verbucht.
- Total Return Swaps: An Indices und an Finanzinstrumente gebundene Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der unter Bezugnahme auf den betreffenden Index oder das betreffende Finanzinstrument ermittelt wird.
- Wenn ein Kontrakt beendet wird, ist die Differenz zwischen dem Erlös aus der beendeten Transaktion und aus der anfänglich beschlossenen Transaktion als realisierter Gewinn oder Verlust in der Aufwands- und Ertragsrechnung verbucht.

### d) Ertragsausweis

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

---

## 2. Gründungskosten

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

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

---

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

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

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

## 4. Pauschalgebühr und Zentralverwaltungsgebühr

Jeder Teilfonds wird mit einer Pauschalgebühr belastet.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

---

## 4. Pauschalgebühr und Zentralverwaltungsgebühr (Fortsetzung)

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

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

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

---

## 5. Verwaltungsgesellschaftsgebühr

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

---

## 6. Performance Fee

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

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

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

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

---

## 6. Performance Fee (Fortsetzung)

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

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

---

## 7. Verwahrstellengebühr

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

---

## 8. Dividendenpolitik

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

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

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

## 8. Dividendenpolitik (Fortsetzung)

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

TEILFONDS	KLASSEN	DIVIDENDE PRO AKTIE	WÄHRUNG	STICHTAG	ZAHLTAG
MainFirst - Top European Ideas Fund	D-Aktien	2,69	EUR	19. April 2017	20. April 2017
MainFirst - Top European Ideas Fund	X-Aktien	5,63	EUR	19. April 2017	20. April 2017
MainFirst - Germany Fund	B-Aktien	1,59	EUR	19. April 2017	20. April 2017
MainFirst - Germany Fund	D-Aktien	5,12	EUR	19. April 2017	20. April 2017
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	B-Aktien	5,17	USD	19. April 2017	20. April 2017
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	D-Aktien	4,12	USD	19. April 2017	20. April 2017
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	B1-CHF-Aktien (hedged)	3,67	CHF	19. April 2017	20. April 2017
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	B2-EUR-Aktien (hedged)	4,43	EUR	19. April 2017	20. April 2017
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	D1-CHF-Aktien (hedged)	3,86	CHF	19. April 2017	20. April 2017
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	D2-EUR-Aktien (hedged)	4,19	EUR	19. April 2017	20. April 2017
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	B-Aktien	4,94	EUR	19. April 2017	20. April 2017
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	D-Aktien	3,68	EUR	19. April 2017	20. April 2017
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund	D-Aktien	4,16	USD	19. April 2017	20. April 2017
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund	D2-EUR-Aktien (hedged)	2,62	EUR	19. April 2017	20. April 2017
MainFirst - Diversified Alpha	F-Aktien	0,38	EUR	19. April 2017	20. April 2017
MainFirst - Global Dividend Stars*	B-Aktien	2,00	EUR	20. Juli 2017	27. Juli 2017
MainFirst - Global Dividend Stars*	D-Aktien	2,00	EUR	20. Juli 2017	27. Juli 2017

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

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

## 9. Wertpapierleihe

Zum 31. Dezember 2017 bestanden folgende offene Wertpapierleihgeschäfte:

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE BARSICHER- HEITEN (CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE SICHERHEITEN (NON-CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ERTRAGS- ANTEIL DER VERWALTUNGS- GESELLSCHAFT AUS WERT- PAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)	ERTRAGSAnteil DES LENDING AGENTS AUS WERTPAPIER- LEIHGESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	ERTRAGSAnteil DES FONDS AUS WERTPAPIER- LEIHGESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	KOSTENANTEIL DES FONDS IM ZUSAMMENHANG MIT DEN WERT- PAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst - Classic Stock Fund	EUR								
		Credit Suisse AG Dublin Branch	503.282,05	-	570.356,24	-	-	-	-
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	244.456,28	249.416,80	-	-	-	-	-
		Credit Suisse Securities (USA) LLC	416.625,00	441.032,14	-	-	-	-	-
		Deutsche Bank Ag London Branch	707.918,10	-	786.843,69	-	-	-	-
		Goldman Sachs International	1.136.878,83	541.485,00	626.652,95	-	-	-	-
		J.P. Morgan Securities PLC	194.654,40	-	216.303,48	-	-	-	-
		Morgan Stanley & Co. International PLC	636.900,00	-	708.488,51	-	-	-	-
		<b>Gesamt</b>	<b>3.840.714,66</b>	<b>1.231.933,94</b>	<b>2.908.644,87</b>	<b>40.390,55</b>	<b>32.420,04</b>	<b>97.260,13</b>	<b>40.390,55</b>
MainFirst - Top European Ideas Fund	EUR								
		Barclays Capital Securities	584.422,00	616.900,52	-	-	-	-	-
		Credit Suisse AG Dublin Branch	2.052.825,50	985.616,82	1.262.890,91	-	-	-	-
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	4.079.850,37	4.142.721,64	31.029,30	-	-	-	-
		Deutsche Bank Ag London Branch	1.468.793,09	-	1.632.548,42	-	-	-	-
		Goldman Sachs & Co. LLC	964.579,99	1.013.913,21	-	-	-	-	-
		Goldman Sachs International	10.879.156,02	6.752.199,89	4.459.927,70	-	-	-	-
		J.P. Morgan Securities PLC	9.995.376,82	624.938,09	10.445.832,21	-	-	-	-
		Merrill Lynch International	5.839.365,35	3.026.165,83	3.114.806,88	-	-	-	-
		Morgan Stanley & Co. International PLC	7.841.646,87	2.987.823,00	5.517.615,33	-	-	-	-
		Morgan Stanley & Co. LLC	3.487.630,05	3.668.507,51	-	-	-	-	-
		Skandinaviska Enskilda Banken	93.510,00	62.825,09	37.788,90	-	-	-	-
		The Bank of Nova Scotia	4.560.210,68	-	5.073.454,65	-	-	-	-
		UBS AG London Branch	1.403.359,81	539.550,93	993.181,56	-	-	-	-
		<b>Gesamt</b>	<b>53.250.726,55</b>	<b>24.421.162,53</b>	<b>32.569.075,86</b>	<b>308.684,50</b>	<b>215.821,91</b>	<b>647.465,73</b>	<b>308.684,50</b>

## 9. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE BARSICHER- HEITEN (CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE SICHERHEITEN (NON-CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ERTRAGS- ANTEIL DER VERWALTUNGS- GESELLSCHAFT AUS WERT- PAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)	ERTRAGSANTEIL DES LENDING AGENTS AUS WERTPAPIER- LEIHGESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	ERTRAGSANTEIL DES FONDS AUS WERTPAPIER- LEIHGESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	KOSTENANTEIL DES FONDS IM ZUSAMMENHANG MIT DEN WERT- PAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst - Germany Fund	EUR	Deutsche Bank Ag London Branch Goldman Sachs International J.P. Morgan Securities PLC Merrill Lynch International Morgan Stanley & Co. International PLC <b>Gesamt</b>	585.569,40 5.972.524,97 20.012.399,89 61.598,07 1.779.251,92 <b>28.411.344,25</b>	- - - 64.742,31 - <b>64.742,31</b>	650.854,37 6.012.306,79 22.114.332,83 - 1.979.242,50 <b>30.756.736,49</b>	<b>44.591,86</b>	<b>31.511,34</b>	<b>94.534,01</b>	<b>44.591,86</b>
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD	Barclays Bank PLC Citigroup Global Markets Inc CITIGROUP GLOBAL MARKETS LIMITED Credit Suisse Securities (Europe) Limited Deutsche Bank Ag London Branch HSBC Bank PLC ING Bank NV J.P. Morgan Securities PLC Merrill Lynch International Morgan Stanley & Co. International PLC UBS AG London Branch <b>Gesamt</b>	3.083.684,46 3.416.680,74 227.479,33 2.585.469,73 903.062,54 3.294.069,70 394.934,63 2.301.108,84 1.688.678,72 2.540.597,46 1.925.786,96 <b>22.361.553,11</b>	3.135.674,23 3.488.549,31 229.755,16 1.780.438,04 914.390,41 3.364.136,41 402.023,65 1.399.483,68 1.704.072,29 2.571.543,98 1.953.043,82 <b>20.943.110,98</b>	- - - 894.176,93 - - - 1.174.343,02 - - - - <b>2.068.519,95</b>	<b>44.591,86</b>	<b>31.511,34</b>	<b>94.534,01</b>	<b>44.591,86</b>
					<b>2.068.519,95</b>	<b>138.732,53</b>	<b>130.716,85</b>	<b>392.150,56</b>	<b>138.732,53</b>

## 9. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE BARSICHER- HEITEN (CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE SICHERHEITEN (NON-CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ERTRAGS- ANTEIL DER VERWALTUNGS- GESELLSCHAFT AUS WERT- PAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)	ERTRAGSANTEIL DES LENDING AGENTS AUS WERTPAPIER- LEIHGESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	ERTRAGSANTEIL DES FONDS AUS WERTPAPIER- LEIHGESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	KOSTENANTEIL DES FONDS IM ZUSAMMENHANG MIT DEN WERT- PAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst - Global Equities Fund	EUR								
		Barclays Capital Inc	1.372.190,03	1.440.956,30	-				
		Credit Suisse AG Dublin Branch	2.522.458,51	-	2.858.635,52				
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	498.028,53	523.108,88	-				
		Deutsche Bank Ag London Branch	5.330.414,92	-	5.817.038,72				
		J.P. Morgan Securities PLC	3.597.489,55	1.830.834,22	1.996.375,82				
		Merrill Lynch International	2.746.795,62	2.827.941,97	-				
		Morgan Stanley & Co. International PLC	1.300.861,28	994.036,83	361.996,64				
		Morgan Stanley & Co. LLC	338.376,64	345.197,44	-				
		UBS Securities LLC	2.453.613,02	2.502.742,24	-				
		<b>Gesamt</b>	<b>20.160.228,10</b>	<b>10.464.817,88</b>	<b>11.034.046,70</b>	<b>74.048,09</b>	<b>64.358,68</b>	<b>193.076,05</b>	<b>74.048,09</b>
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	EUR								
		Credit Suisse AG Dublin Branch	50.515,56	-	57.247,95				
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	1.087.352,66	1.108.100,00	-				
		Deutsche Bank Ag London Branch	178.021,80	-	197.869,40				
		J.P. Morgan Securities PLC	1.041.138,22	1.093.306,91	-				
		Merrill Lynch International	614.927,81	623.823,53	-				
		<b>Gesamt</b>	<b>2.971.956,05</b>	<b>2.825.230,44</b>	<b>255.117,35</b>	<b>7.280,78</b>	<b>5.800,21</b>	<b>17.400,63</b>	<b>7.280,78</b>

## 9. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

TEILFONDS	WÄHRUNG	KONTRAHENT	MARKTWERT (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE BARSICHER- HEITEN (CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ENTGEGEN- GENOMMENE SICHERHEITEN (NON-CASH COLLATERAL) (IN EUR)	ERTRAGS- ANTEIL DER VERWALTUNGS- GESELLSCHAFT AUS WERT- PAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)	ERTRAGSANTEIL DES LENDING AGENTS AUS WERTPAPIER- LEIHGESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	ERTRAGSANTEIL DES FONDS AUS WERTPAPIER- LEIHGESCHÄFTEN (IN TEILFONDS- WÄHRUNG)	KOSTENANTEIL DES FONDS IM ZUSAMMENHANG MIT DEN WERT- PAPIERLEIH- GESCHÄFTEN (IN EUR)
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund	USD								
		Citigroup Global Markets Inc	1.361.875,86	1.428.675,89	-				
		Credit Suisse Securities (Europe) Limited	3.268.936,72	3.369.760,19	-				
		Deutsche Bank Ag London Branch	903.062,54	918.637,58	-				
		HSBC Bank PLC	2.423.597,21	2.478.555,97	-				
		J.P. Morgan Securities PLC	2.067.219,78	1.098.201,20	1.088.202,20				
		Merrill Lynch International	3.015.038,01	3.036.654,73	-				
		<b>Gesamt</b>	<b>13.039.730,12</b>	<b>12.330.485,56</b>	<b>1.088.202,20</b>	<b>42.407,23</b>	<b>40.947,51</b>	<b>122.842,52</b>	<b>42.407,23</b>
MainFirst - Global Dividend Stars*	EUR								
		Credit Suisse Securities (USA) LLC	55.550,00	58.804,29	-				
		Deutsche Bank Ag London Branch	85.982,43	-	96.559,89				
		J.P. Morgan Securities PLC	136.127,09	-	151.296,12				
		Merrill Lynch International	35.619,11	37.402,33	-				
		<b>Gesamt</b>	<b>313.278,63</b>	<b>96.206,62</b>	<b>247.856,01</b>	<b>3.167,24</b>	<b>2.511,84</b>	<b>7.535,52</b>	<b>3.167,24</b>

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

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.

Es bestanden keine ausstehenden Darlehenspositionen sowie keine im Berichtsjahr erzielten Darlehensgewinne 31 Dezember 2017 für den Teilfonds MainFirst - Diversified Alpha.

## 9. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

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

Wenn die Sicherheit in Form von Bargeld erfolgt ist, kann sie vom Fonds reinvestiert werden. Die Bewertung der Wiederanlagen stellte sich per 31. Dezember 2017 wie folgt dar:

TEILFONDS	TEILFONDS- WÄHRUNG	AUSSTELLER/KONTRAHENT	PRODUKT	BAR SICHERHEITEN REINVESTIERT (IN EUR)
MainFirst - Classic Stock Fund	EUR	BANK OF NOVA SCOTIA	REPO - Treasury Notes	234.767,68
		BRED BANQUE POPULAIRE, DCM, FCA	Time Deposit	127.777,71
		DEUTSCHE BANK AG, LONDON BRANCH	REPO - Treasury Notes	167.691,21
		DEUTSCHE BANK AG, LONDON BRANCH	REPO - GOVT Bond AT,FI,FR,DE,NL	663.124,09
		SOCIETE GENERALE NY BRANCH	REPO - Treasury Notes	35.998,81
		<b>Gesamt</b>		<b>1.229.359,50</b>
MainFirst - Top European Ideas Fund	EUR	BANK OF NOVA SCOTIA	REPO - Treasury Notes	7.260.757,57
		BRED BANQUE POPULAIRE, DCM, FCA	Time Deposit	1.741.801,91
		DEUTSCHE BANK AG, LONDON BRANCH	REPO - Treasury Notes	5.186.255,41
		DEUTSCHE BANK AG, LONDON BRANCH	REPO - GOVT Bond AT,FI,FR,DE,NL	9.039.376,55
		SOCIETE GENERALE NY BRANCH	REPO - Treasury Notes	1.113.350,12
		<b>Gesamt</b>		<b>24.341.541,56</b>
MainFirst - Germany Fund	EUR	BANK OF NOVA SCOTIA	REPO - Treasury Notes	34.463,25
		DEUTSCHE BANK AG, LONDON BRANCH	REPO - Treasury Notes	24.616,61
		SOCIETE GENERALE NY BRANCH	REPO - Treasury Notes	5.284,53
		<b>Gesamt</b>		<b>64.364,39</b>
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD	BANK OF NOVA SCOTIA	REPO - Treasury Notes	11.213.774,33
		DEUTSCHE BANK AG, LONDON BRANCH	REPO - Treasury Notes	8.009.838,79
		SOCIETE GENERALE NY BRANCH	REPO - Treasury Notes	1.719.497,83
		<b>Gesamt</b>		<b>20.943.110,95</b>
MainFirst - Global Equities Fund	EUR	BANK OF NOVA SCOTIA	REPO - Treasury Notes	3.411.904,46
		BRED BANQUE POPULAIRE, DCM, FCA	Time Deposit	655.164,11
		DEUTSCHE BANK AG, LONDON BRANCH	REPO - Treasury Notes	2.437.074,61
		DEUTSCHE BANK AG, LONDON BRANCH	REPO - GOVT Bond AT,FI,FR,DE,NL	3.400.085,34
		SOCIETE GENERALE NY BRANCH	REPO - Treasury Notes	523.174,64
		<b>Gesamt</b>		<b>10.427.403,16</b>

## 9. Wertpapierleihe (Fortsetzung)

TEILFONDS	TEILFONDS- WÄHRUNG	AUSSTELLER/KONTRAHENT	PRODUKT	BARSICHERHEITEN REINVESTIERT (IN EUR)
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	EUR	BANK OF NOVA SCOTIA	REPO - Treasury Notes	673.481,53
		BRED BANQUE POPULAIRE, DCM, FCA	Time Deposit	252.038,49
		DEUTSCHE BANK AG, LONDON BRANCH	REPO - Treasury Notes	481.058,24
		DEUTSCHE BANK AG, LONDON BRANCH	REPO - GOVT Bond AT,FI,FR,DE,NL	1.307.996,51
		SOCIETE GENERALE NY BRANCH	REPO - Treasury Notes	103.270,32
		<b>Gesamt</b>		<b>2.817.845,09</b>
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund	USD	BANK OF NOVA SCOTIA	REPO - Treasury Notes	6.266.874,28
		BRED BANQUE POPULAIRE, DCM, FCA	Time Deposit	101.782,49
		DEUTSCHE BANK AG, LONDON BRANCH	REPO - Treasury Notes	4.476.338,78
		DEUTSCHE BANK AG, LONDON BRANCH	REPO - GOVT Bond AT,FI,FR,DE,NL	528.217,51
		SOCIETE GENERALE NY BRANCH	REPO - Treasury Notes	960.950,03
		<b>Gesamt</b>		<b>12.334.163,09</b>
MainFirst - Global Dividend Stars*	EUR	BANK OF NOVA SCOTIA	REPO - Treasury Notes	51.212,15
		DEUTSCHE BANK AG, LONDON BRANCH	REPO - Treasury Notes	36.580,11
		SOCIETE GENERALE NY BRANCH	REPO - Treasury Notes	7.852,77
		<b>Gesamt</b>		<b>95.645,03</b>

## 10. Ereignisse

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

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

---

## 11. Transaktionskosten

Transaktionskosten des Fonds, definiert als Vermittlungsgebühr, Depotgebühren in Bezug auf Erwerb und Veräußerung von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen geeigneten Anlagen betragen zum 31. Dezember 2017:

TEILFONDS	WÄHRUNG	GESAMTSUMME
MainFirst - Classic Stock Fund	EUR	231.660,27
MainFirst - Top European Ideas Fund	EUR	3.010.516,08
MainFirst - Germany Fund	EUR	635.891,89
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD	311.832,21
MainFirst - Global Equities Fund	EUR	718.536,01
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	EUR	175.983,31
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund	USD	139.118,47
MainFirst - Diversified Alpha	EUR	214.027,47
MainFirst - Global Dividend Stars*	EUR	100.293,81

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

---

## 12. Sicherheiten

Für das zum 31. Dezember 2017 endende Geschäftsjahr, wurden keine Sicherheiten in Bezug auf derivative Finanzinstrumente hinterlegt.

---

## 13. Ereignisse nach dem 31. Dezember 2017

Mit Wirkung 26. Februar 2018 wurde die Investment Manager Funktion als auch die Nominee- und Informationsstelle wieder auf die MainFirst Bank AG mit Sitz in Frankfurt am Main zurück übertragen. MainFirst Affiliated Fund Managers (Deutschland) GmbH existiert seither nicht mehr.

## APPENDIX - SONSTIGE INFORMATIONEN FÜR ANLEGER IN DER SCHWEIZ

### 1. Performance

<b>WERTENTWICKLUNG</b>				
	<b>VOM 31. DEZEMBER 2016 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2017 (IN %)</b>	<b>VOM 31. DEZEMBER 2015 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2016 (IN %)</b>	<b>VOM 31. DEZEMBER 2014 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2015 (IN %)</b>	<b>AUFLAGEDATUM</b>
<b>MainFirst - Classic Stock Fund</b>				
A-Aktien	15,66	3,71	5,19	12.11.2010
C-Aktien	16,29	4,28	5,75	12.11.2010
<b>MainFirst - Top European Ideas Fund</b>				
A-Aktien	24,49	(1,51)	17,47	12.11.2010
B-Aktien	24,58	(1,51)	17,50	12.11.2010
C-Aktien	24,98	(0,97)	17,98	12.11.2010
D-Aktien	25,05	(1,09)	1,00	29.10.2015
A3-USD-Aktien (hedged)	27,86	(1,16)	13,64	27.11.2014
C3-USD-Aktien (hedged)	28,45	(0,64)	13,95	27.11.2014
R-Aktien	25,21	(0,84)	18,50	15.01.2014
V-Aktien	26,12	10,98	NA	11.05.2016
X-Aktien	25,30	(0,83)	18,48	15.01.2014
<b>MainFirst - Germany Fund</b>				
A-Aktien	35,38	(1,59)	37,25	12.11.2010
B-Aktien	35,43	(1,61)	37,28	02.01.2014
C-Aktien	35,95	(1,10)	37,80	12.11.2010
D-Aktien	35,74	(1,10)	37,83	11.11.2014
R-Aktien	2,21	NA	NA	11.12.2017
V-Aktien*	7,82	NA	NA	21.07.2017
X-Aktien	2,21	NA	NA	11.12.2017
<b>MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced</b>				
A-Aktien	12,65	16,21	(3,05)	12.10.2012
B-Aktien	12,62	16,21	(3,10)	27.05.2014
C-Aktien	13,14	16,74	(2,63)	12.10.2012
D-Aktien	13,15	16,71	(2,63)	29.05.2013
A1-CHF-Aktien (hedged)	9,69	13,61	(5,74)	12.10.2012
A2-EUR-Aktien (hedged)	10,29	14,23	(2,95)	12.10.2012
B1-CHF-Aktien (hedged)	9,72	13,69	(5,79)	27.05.2014
B2-EUR-Aktien (hedged)	10,35	14,28	(3,02)	27.05.2014
C1-CHF-Aktien (hedged)	10,17	14,12	(5,32)	12.10.2012
C2-EUR-Aktien (hedged)	10,76	14,74	(2,54)	12.10.2012
D1-CHF-Aktien (hedged)	10,18	14,16	(5,07)	04.08.2014
D2-EUR-Aktien (hedged)	10,81	14,81	(2,53)	22.08.2013
R-Aktien	13,26	16,89	(2,52)	26.03.2014

\* Die Anteilsklasse wurde zum 21.07.2017 erneut aufgelegt.

## 1. Performance (Fortsetzung)

<b>WERTENTWICKLUNG</b>				
	<b>VOM 31. DEZEMBER 2016 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2017 (IN %)</b>	<b>VOM 31. DEZEMBER 2015 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2016 (IN %)</b>	<b>VOM 31. DEZEMBER 2014 BIS ZUM 31. DEZEMBER 2015 (IN %)</b>	<b>AUFLAGEDATUM</b>
<b>MainFirst - Global Equities Fund</b>				
A-Aktien	38,12	(7,17)	33,88	04.03.2013
B-Aktien	38,23	(7,17)	2,75	12.11.2015
C-Aktien	39,03	(6,67)	34,13	04.03.2013
D-Aktien	38,45	(6,67)	2,81	09.12.2015
<b>MainFirst - Absolute Return Multi Asset</b>				
A-Aktien	15,89	(0,95)	5,56	29.04.2013
B-Aktien	15,90	(0,94)	(2,72)	29.04.2015
C-Aktien	16,49	(0,40)	6,03	29.04.2013
D-Aktien	15,61	(0,33)	0,23	09.12.2015
R-Aktien	3,87	NA	NA	21.07.2017
V-Aktien	15,60	1,75	NA	11.05.2016
<b>MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund</b>				
A-Aktien	14,07	18,79	(2,66)	20.05.2014
C-Aktien	14,58	19,29	(2,23)	20.05.2014
D-Aktien	13,84	19,28	(1,52)	09.12.2015
A1-CHF-Aktien (hedged)	11,08	16,04	(5,40)	20.05.2014
A2-EUR-Aktien (hedged)	11,71	16,69	(2,49)	20.05.2014
C1-CHF-Aktien (hedged)	11,61	16,61	(4,83)	20.05.2014
C2-EUR-Aktien (hedged)	12,22	17,35	(2,29)	20.05.2014
D2-EUR-Aktien (hedged)	10,95	8,53	NA	08.06.2016
R-Aktien*	NA	NA	(2,16)	20.05.2014
X-Aktien*	NA	NA	(2,17)	20.05.2014
<b>MainFirst - Diversified Alpha</b>				
A-Aktien	(0,96)	(1,97)	NA	18.10.2016
C-Aktien	(0,58)	(1,86)	NA	18.10.2016
E-Aktien	(0,22)	(1,78)	NA	17.10.2016
F-Aktien	(0,22)	(1,01)	NA	27.10.2016
<b>MainFirst - Global Dividend Stars**</b>				
A-Aktien	12,74	5,35	(2,12)	10.07.2015
B-Aktien	12,99	5,35	(2,16)	10.07.2015
C-Aktien	13,22	5,66	(1,70)	10.07.2015
D-Aktien	13,55	5,66	(1,77)	10.07.2015

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

\* Die Anteilscheinklasse wurde am 22. September 2016 liquidiert.

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

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

Die bei der Verwaltung der kollektiven Kapitalanlage angefallenen Kommissionen und Kosten sind in der international unter dem Begriff Total Expense Ratio (TER) bekannten Kennziffer offen zu legen. Diese Kennziffer drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen der Kollektivanlage belastet werden, retrospektiv in einem Prozentsatz des Nettoteilfondsvermögens aus und ist grundsätzlich nach folgender Formel zu berechnen:

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

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

	TER (OHNE PERFORMANCE FEE) 31.12.2017	TER (SFAMA) 31.12.2017	KENNZAHL DER PERFORMANCE FEE (IN % DES DURCH- SCHNITTlichen TEILFONDS- VERMÖGENS) 31.12.2017
<b>MainFirst - Classic Stock Fund</b>			
A-Aktien	1,89 %	1,89 %	-
C-Aktien	1,34 %	1,34 %	-
<b>MainFirst - Top European Ideas Fund</b>			
A-Aktien	1,77 %	3,30 %	1,53
B-Aktien	1,77 %	3,08 %	1,31
C-Aktien	1,23 %	2,86 %	1,63
D-Aktien	1,28 %	1,51 %	0,23
A3-USD-Aktien (hedged)	1,78 %	1,91 %	0,13
C3-USD-Aktien (hedged)	1,20 %	1,68 %	0,48
R-Aktien	1,02 %	2,55 %	1,53
V-Aktien	2,03 %	2,03 %	-
X-Aktien	1,01 %	2,64 %	1,63
<b>MainFirst - Germany Fund</b>			
A-Aktien	1,83 %	2,71 %	0,88
B-Aktien	1,83 %	2,67 %	0,84
C-Aktien	1,28 %	2,26 %	0,98
D-Aktien	1,33 %	2,75 %	1,42
R-Aktien	1,45 %	10,73 %	9,28
V-Aktien	2,44 %	2,44 %	-
X-Aktien	1,45 %	10,73 %	9,28

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

	TER (OHNE PERFORMANCE FEE) 31.12.2017	TER (SFAMA) 31.12.2017	KENNZAHL DER PERFORMANCE FEE (IN % DES DURCH- SCHNITTlichen TEILFONDS- VERMÖGENS) 31.12.2017
<b>MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced</b>			
A-Aktien	1,58 %	1,58 %	-
B-Aktien	1,62 %	1,62 %	-
C-Aktien	1,14 %	1,14 %	-
D-Aktien	1,14 %	1,14 %	-
A1-CHF-Aktien (hedged)	1,58 %	1,58 %	-
A2-EUR-Aktien (hedged)	1,59 %	1,59 %	-
B1-CHF-Aktien (hedged)	1,61 %	1,61 %	-
B2-EUR-Aktien (hedged)	1,58 %	1,58 %	-
C1-CHF-Aktien (hedged)	1,14 %	1,14 %	-
C2-EUR-Aktien (hedged)	1,14 %	1,14 %	-
D1-CHF-Aktien (hedged)	1,14 %	1,14 %	-
D2-EUR-Aktien (hedged)	1,14 %	1,14 %	-
R-Aktien	1,02 %	1,02 %	-
<b>MainFirst - Global Equities Fund</b>			
A-Aktien	1,86 %	3,54 %	1,68
B-Aktien	1,86 %	3,64 %	1,78
C-Aktien	1,31 %	2,89 %	1,58
D-Aktien	1,31 %	2,88 %	1,57
<b>MainFirst - Absolute Return Multi Asset</b>			
A-Aktien	2,06 %	2,06 %	-
B-Aktien	2,04 %	2,04 %	-
C-Aktien	1,54 %	1,54 %	-
D-Aktien	1,55 %	2,32 %	0,77
R-Aktien	1,26 %	1,99 %	0,73
V-Aktien	2,34 %	2,34 %	-
<b>MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund</b>			
A-Aktien	1,90 %	1,90 %	-
C-Aktien	1,45 %	1,45 %	-
D-Aktien	1,44 %	2,09 %	0,65
A1-CHF-Aktien (hedged)	1,88 %	1,88 %	-
A2-EUR-Aktien (hedged)	1,90 %	1,90 %	-
C1-CHF-Aktien (hedged)	1,43 %	1,43 %	-
C2-EUR-Aktien (hedged)	1,44 %	1,44 %	-
D2-EUR-Aktien (hedged)	1,43 %	2,69 %	1,26

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

	TER (OHNE PERFORMANCE FEE) 31.12.2017	TER (SFAMA) 31.12.2017	KENNZAHL DER PERFORMANCE FEE (IN % DES DURCH- SCHNITTLICHEN TEILFONDS- VERMÖGENS) 31.12.2017
<b>MainFirst - Diversified Alpha</b>			
A-Aktien	1,04 %	1,05 %	0,01
C-Aktien	0,69 %	0,69 %	-
E-Aktien	0,86 %	0,86 %	-
F-Aktien	0,91 %	0,91 %	-
<b>MainFirst - Global Dividend Stars*</b>			
A-Aktien	2,78 %	2,99 %	0,21
B-Aktien	2,90 %	2,90 %	-
C-Aktien	2,31 %	2,67 %	0,36
D-Aktien	2,31 %	2,36 %	0,05

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

## **APPENDIX - VERGÜTUNGSPOLITIK DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT (UNGEPRÜFT)**

zum 31. Dezember 2017

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Vergütungspolitik eingeführt, welche auf alle Mitarbeiter gemäß den Regelungen in den geltenden Gesetzen und Verordnungen, insbesondere dem Gesetz von 2010, der ESMA-Leitlinie (2015/1172) sowie dem CSSF-Rundschreiben 10/437, Anwendung findet. Diese Vergütungspolitik soll sowohl die Kultur als auch die Unternehmensstrategie der Verwaltungsgesellschaft fördern. Sie basiert auf der Annahme, dass die Vergütung an die Leistungen und das Verhalten einer Person geknüpft werden soll und im Einklang mit der Strategie, den Zielen, Werten, und Interessen der Gesellschaft und der Aktionäre stehen soll. Die Vergütungspolitik ist unter [www.mainfirst-fundmanagers.com](http://www.mainfirst-fundmanagers.com) erhältlich und auf Anfrage kostenlos in Papierform. Die Vergütungspolitik ist mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar und diesem förderlich und ermutigt zu keiner Übernahme von Risiken, die mit den Risikoprofilen, Vertragsbedingungen oder Satzungen der von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten OGAW nicht vereinbar sind.

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

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

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

Im Geschäftsjahr 2017 wurden die nachfolgenden Beträge an die Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft ausgezahlt:

Den 18 Mitarbeitern der Verwaltungsgesellschaft wurde insgesamt ein Betrag von 1.275.512,42 EUR fester Vergütung sowie 235.000 EUR variabler Vergütung ausgezahlt. Davon entfällt auf die Geschäftsleitung ein Betrag von 394.276,84 EUR des festen und 140.000 EUR des variablen Vergütungsbestandteils sowie auf das Team des Risikomanagements und das Team des Portfoliomanagements mit zusammen 5 Mitarbeitern ein Betrag von 410.306,26 EUR des festen und 60.000 EUR des variablen Vergütungsbestandteils. Alle Mitarbeiter sind ganzheitlich mit der Verwaltung aller Fonds der Verwaltungsgesellschaft befasst, sodass eine Aufteilung pro Fonds nicht möglich ist.

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

zum 31. Dezember 2017

Die Gesellschaft engagiert sich in Wertpapierfinanzierungsgeschäften (gemäß Artikel 3 der Verordnung (EU) 2015/2365 gehören hierzu Pensionsgeschäfte, Wertpapier- oder Warenleihgeschäfte, Kauf-/Rückverkaufsgeschäfte (Buy/Sell-back-transactions), Verkauf-/Rückkaufgeschäfte (Sell/Buy-back-transactions) sowie Lombardgeschäfte (margin lending transactions)). In Übereinstimmung mit Artikel 13 der Verordnung war die Involvierung der Gesellschaft in Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps beschränkt auf (und somit das Risiko welches sie diesbezüglich ausgesetzt war) durch die im Folgenden beschriebenen Wertpapierleihe-Aktivitäten und Total Return Swaps im Geschäftsjahr 2017, welches am 31. Dezember 2017 endete.

### Allgemeine Angaben

#### Betrag der verliehenen Wertpapiere

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

TEILFONDS	% DER VERLEIHBAREN VERMÖGENSWERTE
MainFirst - Classic Stock Fund	5,56
MainFirst - Top European Ideas Fund	4,10
MainFirst - Germany Fund	5,65
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	10,36
MainFirst - Global Equities Fund	10,20
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	4,92
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund	8,93
MainFirst - Global Dividend Stars*	2,64

#### Anteil der Wertpapierleihgeschäfte am jeweiligen Netto-Teilfondsvermögen

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

TEILFONDS	TEILFONDS WÄHRUNG	MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)	% AM NETTO-TEILFONDS-VERMÖGEN
MainFirst - Classic Stock Fund	EUR	3.840.714,66	5,67
MainFirst - Top European Ideas Fund	EUR	53.250.726,55	4,05
MainFirst - Germany Fund	EUR	28.411.344,25	5,52
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD	22.361.553,11	8,35
MainFirst - Global Equities Fund	EUR	20.160.228,10	9,77
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	EUR	2.971.956,05	4,48
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund	USD	13.039.730,12	7,24
MainFirst - Global Dividend Stars*	EUR	313.278,63	2,67

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

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

<b>TEILFONDS</b>	<b>TEILFONDS WÄHRUNG</b>	<b>MARKTWERT (IN EUR)</b>	<b>% AM NETTO-TEILFONDS-VERMÖGEN NAV</b>
MainFirst - Diversified Alpha	EUR	(51.843,33)	(0,10)

**Angaben zur Konzentration****Die zehn größten Sicherheitengeber**

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

<b>MAINFIRST - CLASSIC STOCK FUND</b>	
<b>EMITTENTEN</b>	<b>MARKTWERT DER SICHERHEITEN (IN EUR)</b>
US Treasury	626.652,95
Tencent Holdings Ltd.	44.831,25
Dell Technologies Inc.	39.342,21
Align Technology, Inc.	39.342,08
Vodafone Group plc	38.781,48
Aisin Seiki Co. Ltd.	34.731,27
Johnson & Johnson	31.958,80
Ubisoft Entertainment SA	30.310,56
General Motors Co.	29.386,21
Bio-Rad Laboratories, Inc.	28.653,39

**MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND**

<b>EMITTENTEN</b>	<b>MARKTWERT DER SICHERHEITEN (IN EUR)</b>
US Treasury	4.715.824,68
Belgium Government	1.155.858,88
French Government	970.966,82
Tencent Holdings Ltd.	747.673,45
Vinci SA	562.053,03
Akzo Nobel NV	522.288,48
Nestle SA	497.074,98
Aviva plc	452.428,13
Vodafone Group plc	429.637,40
Volvo AB	421.601,41

---

**MAINFIRST - GERMANY FUND**

---

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

US Treasury	6.012.306,79
UK Treasury	1.384.252,39
Tencent Holdings Ltd.	992.624,03
Akzo Nobel NV	987.339,07
Nestle SA	939.675,24
Vinci SA	901.371,75
Volvo AB	796.430,69
Toyota Motor Corp.	668.243,37
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp.	643.483,58
French Government	637.479,37

---

**MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED**

---

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

Belgium Government	962.028,85
Netherlands Government	738.878,70
Austria Government	246.868,66
Germany Government	70.937,41
Finland Government	49.806,34

---

**MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND**

---

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

UK Treasury	4.202.823,04
French Government	1.051.810,64
Germany Government	574.052,04
Austria Government	171.973,11
Netherlands Government	162.295,74
NXP Semiconductors NV	142.931,54
T-Mobile US, Inc.	127.322,20
Ping An Insurance Group Co Of China Ltd.	124.336,61
Great Plains Energy, Inc.	75.957,51
Nippon Telegraph & Telephone Corp.	74.923,22

---

**MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET**

---

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

Dell Technologies Inc.	9.893,48
Align Technology, Inc.	9.893,44
Johnson & Johnson	8.036,75
General Motors Co.	7.389,82
Bio-Rad Laboratories, Inc.	7.205,53
Citrix Systems, Inc.	6.980,21
CDK Global, Inc.	6.771,15
Abbott Laboratories	6.499,55
Charles River Laboratories International, Inc.	6.323,27
Expedia, Inc.	5.343,54

---

**MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND**

---

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

Belgium Government	574.562,26
Netherlands Government	351.456,67
Austria Government	116.030,34
Finland Government	46.152,92

---

---

**MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS\***

---

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

Tencent Holdings Ltd.	8.519,54
Akzo Nobel NV	7.564,76
Vinci SA	7.406,91
Toyota Motor Corp.	7.159,62
China Construction Bank Corp.	5.356,39
Nippon Steel & Sumitomo Metal Corp.	4.846,39
Aia Group Ltd.	4.683,02
Skandinaviska Enskilda Banken AB	4.535,22
Gilead Sciences, Inc.	4.120,45
Subaru Corp.	3.798,20

---

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

**Die zehn größten Kontrahenten**

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

---

**MAINFIRST - CLASSIC STOCK FUND**

---

**KONTRAHENT****LAND DES FIRMENSITZES****MARKTWERT DER  
VERLIEHENEN  
WERTPAPIERE (IN EUR)**

Goldman Sachs International	Großbritannien	1.136.878,83
Deutsche Bank AG London Branch	Großbritannien	707.918,10
Morgan Stanley & Co. International plc	Großbritannien	636.900,00
Credit Suisse AG, Dublin Branch	Großbritannien	503.282,05
Credit Suisse Securities (USA) LLC	Vereinigte Staaten von Amerika	416.625,00
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Großbritannien	244.456,28
J.P. Morgan Securities plc	Großbritannien	194.654,40

---

---

**MAINFIRST - TOP EUROPEAN IDEAS FUND**

---

<b>KONTRAHENT</b>	<b>LAND DES FIRMENSITZES</b>	<b>MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)</b>
Goldman Sachs International	Großbritannien	10.879.156,00
J.P. Morgan Securities plc	Großbritannien	9.995.376,81
Morgan Stanley & Co. International plc	Großbritannien	7.841.646,87
Merrill Lynch International	Großbritannien	5.839.365,35
The Bank Of Nova Scotia	Kanada	4.560.210,68
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Großbritannien	4.079.850,37
Morgan Stanley & Co. LLC	Vereinigte Staaten von Amerika	3.487.630,05
Credit Suisse AG, Dublin Branch	Großbritannien	2.052.825,50
Deutsche Bank AG London Branch	Großbritannien	1.468.793,09
UBS AG London Branch	Großbritannien	1.403.359,81

---

**MAINFIRST - GERMANY FUND**

---

<b>KONTRAHENT</b>	<b>LAND DES FIRMENSITZES</b>	<b>MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)</b>
J.P. Morgan Securities plc	Großbritannien	20.012.399,89
Goldman Sachs International	Großbritannien	5.972.524,97
Morgan Stanley & Co. International plc	Großbritannien	1.779.251,92
Deutsche Bank AG London Branch	Großbritannien	585.569,40
Merrill Lynch International	Großbritannien	61.598,07

---

**MAINFIRST - EMERGING MARKETS CORPORATE BOND FUND BALANCED**

---

<b>KONTRAHENT</b>	<b>LAND DES FIRMENSITZES</b>	<b>MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)</b>
Citigroup Global Markets Inc.	Vereinigte Staaten von Amerika	4.102.750,22
HSBC Bank plc	Großbritannien	3.955.518,89
Barclays Bank plc	Großbritannien	3.702.888,28
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Großbritannien	3.104.632,06
Morgan Stanley & Co. International plc	Großbritannien	3.050.749,43
J.P. Morgan Securities plc	Großbritannien	2.763.171,49
UBS AG London Branch	Großbritannien	2.312.484,97
Merrill Lynch International	Großbritannien	2.027.765,40
Deutsche Bank AG London Branch	Großbritannien	1.084.397,50
ING Bank NV	Niederlande	474.237,50

---

**MAINFIRST - GLOBAL EQUITIES FUND**

---

<b>KONTRAHENT</b>	<b>LAND DES FIRMENSITZES</b>	<b>MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)</b>
Deutsche Bank AG London Branch	Großbritannien	5.330.414,92
J.P. Morgan Securities plc	Großbritannien	3.597.489,56
Merrill Lynch International	Großbritannien	2.746.795,61
Credit Suisse AG, Dublin Branch	Großbritannien	2.522.458,51
UBS Securities LLC	Vereinigte Staaten von Amerika	2.453.613,02
Barclays Capital Inc.	Vereinigte Staaten von Amerika	1.372.190,03
Morgan Stanley & Co. International plc	Großbritannien	1.300.861,28
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Großbritannien	498.028,53
Morgan Stanley & Co. LLC	Vereinigte Staaten von Amerika	338.376,64

---

**MAINFIRST - ABSOLUTE RETURN MULTI ASSET**

---

<b>KONTRAHENT</b>	<b>LAND DES FIRMENSITZES</b>	<b>MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)</b>
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Großbritannien	1.087.352,66
J.P. Morgan Securities plc	Großbritannien	1.041.138,23
Merrill Lynch International	Großbritannien	614.927,80
Deutsche Bank AG London Branch	Großbritannien	178.021,80
Credit Suisse AG, Dublin Branch	Großbritannien	50.515,56

---

**MAINFIRST - EMERGING MARKETS CREDIT OPPORTUNITIES FUND**

---

<b>KONTRAHENT</b>	<b>LAND DES FIRMENSITZES</b>	<b>MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)</b>
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	Großbritannien	3.925.339,19
Merrill Lynch International	Großbritannien	3.620.457,64
HSBC Bank plc	Großbritannien	2.910.255,52
J.P. Morgan Securities plc	Großbritannien	2.482.317,51
Citigroup Global Markets Inc.	Vereinigte Staaten von Amerika	1.635.340,53
Deutsche Bank AG London Branch	Großbritannien	1.084.397,50

---

**MAINFIRST - GLOBAL DIVIDEND STARS\***

---

<b>KONTRAHENT</b>	<b>LAND DES FIRMENSITZES</b>	<b>MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)</b>
J.P. Morgan Securities plc	Großbritannien	136.127,09
Deutsche Bank AG London Branch	Großbritannien	85.982,43
Credit Suisse Securities (USA) LLC	Vereinigte Staaten von Amerika	55.550,00
Merrill Lynch International	Großbritannien	35.619,11

---

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

<b>MAINFIRST - DIVERSIFIED ALPHA</b>		
<b>KONTRAHENT</b>	<b>LAND DES FIRMENSITZES</b>	<b>MARKTWERT DER VERLIEHENEN WERTPAPIERE (IN EUR)</b>
J.P. Morgan Securities plc	Großbritannien	(51.843,33)

#### **Kumulierte Transaktionsdaten**

##### **Art und Qualität der Sicherheiten**

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

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

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

<b>WERT DER SICHERHEITEN (IN EUR)</b>				
<b>TEILFONDS</b>	<b>TEILFONDS-WÄHRUNG</b>	<b>BARMITTEL</b>	<b>AKTIEN</b>	<b>INSGESAMT</b>
MainFirst - Classic Stock Fund	EUR	1.231.933,94	2.908.644,87	4.140.578,81
MainFirst - Top European Ideas Fund	EUR	24.421.162,53	32.569.075,86	56.990.238,39
MainFirst - Germany Fund	EUR	64.742,31	30.756.736,49	30.821.478,80
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD	20.943.110,98	2.068.519,95	23.011.630,93
MainFirst - Global Equities Fund	EUR	10.464.817,88	11.034.046,70	21.498.864,58
MainFirst - Absolute Return Multi Asset	EUR	2.825.230,44	255.117,35	3.080.347,79
MainFirst - Emerging Markets Credit Opportunities Fund	USD	12.330.485,56	1.088.202,20	13.418.687,76
MainFirst - Global Dividend Stars*	EUR	96.206,62	247.856,01	344.062,63

##### **Laufzeit der Sicherheiten**

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

##### **Währung der Sicherheiten**

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

<b>WERT DER SICHERHEITEN (IN EUR)</b>													
<b>TEILFONDS</b>	<b>TEILFONDS- WÄHRUNG</b>	<b>AUD</b>	<b>CAD</b>	<b>CHF</b>	<b>DKK</b>	<b>EUR</b>	<b>GBP</b>	<b>HKD</b>	<b>JPY</b>	<b>SEK</b>	<b>SGD</b>	<b>USD</b>	<b>TOTAL</b>
MainFirst - Classic Stock Fund	EUR	4.528,42	52.083,12	15.902,47	13.779,67	1.207.032,91	190.247,66	135.652,51	379.902,73	24.506,04	163,56	2.116.779,72	4.140.578,81
MainFirst - Top European Ideas Fund	EUR	234.479,54	312.309,35	535.608,62	29.093,43	19.065.961,54	5.289.228,71	2.826.658,77	4.854.881,28	741.746,02	28.231,99	23.072.039,14	56.990.238,39
MainFirst - Germany Fund	EUR	413.410,95	5.189,24	952.223,77	8.411,87	6.435.864,53	2.636.859,28	4.709.093,51	5.525.783,12	1.352.495,14	14.931,64	8.767.215,75	30.821.478,80
MainFirst - Emerging Markets Corporate Bond Fund Balanced	USD	-	-	-	-	2.068.519,95	-	-	-	-	-	20.943.110,98	23.011.630,93
MainFirst - Global Equities Fund	EUR	15.988,49	236.784,93	44.076,33	29.743,52	6.579.596,84	4.771.419,38	419.409,31	750.903,12	82.189,52	577,48	8.568.175,66	21.498.864,58
MainFirst - Absolute Return Multi Asset Opportunities Fund	EUR	-	6.175,62	112,18	2.919,70	1.585.238,72	13.729,59	6.084,25	20.173,38	1.710,04	-	1.444.204,31	3.080.347,79
MainFirst - Emerging Markets Credit	USD	-	-	-	-	1.714.524,67	-	-	-	-	-	11.704.163,09	13.418.687,76
MainFirst - Global Dividend Stars*	EUR	10.554,36	144,56	3.280,83	221,64	40.158,66	6.580,03	36.402,65	52.808,68	10.097,59	3.398,98	180.414,65	344.062,63

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

### ***Laufzeit der Wertpapierleihgeschäfte***

Alle Wertpapierleihgeschäfte der Gesellschaft haben eine unbegrenzte Laufzeit.

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

Die Abwicklung von Wertpapierleihgeschäften erfolgt über einen zentralen Kontrahenten (Organisiertes Wertpapier-Darlehenssystem), per bilateralem Geschäft (Principal-Geschäfte). Die Abwicklung von Sicherheiten erfolgt per bilateralem Geschäft (Principal-Geschäfte oder trilateral (Agency-Geschäfte). CCP wird zur Zeit nicht genutzt.

### ***Weiterverwendung von Sicherheiten***

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

Wertpapiersicherheiten, die im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften erhalten werden, dürfen nicht verkauft, reinvestiert oder verpfändet werden. Details bezüglich der weiterverwendeten Barsicherheiten per Ende der Reportingperiode werden unter Punkt 9 der Erläuterungen zum Jahresbericht dargestellt.

### ***Verwahrung von Sicherheiten***

#### ***Erhaltene Sicherheiten***

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

#### ***Gewährte Sicherheiten***

Die Gesellschaft hat keine Sicherheiten im Rahmen ihrer Wertpapierleiheaktivitäten gewährt.

### ***Ertrag und Aufwand***

Die gesamten Erträge aus den getätigten Wertpapierleihgeschäften wurden zwischen der Gesellschaft, dem Wertpapierleihe-Agenten und der MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. aufgeteilt. Die Gesellschaft erhielt bis 30. April 2017 82% dieser Einkünfte, seit 1. Mai 2017 75%, davon erhält die MainFirst Affiliated Fund Managers S.A. 40%, und der Wertpapierleihe-Agent erhält 25%. Erträge und Aufwendungen, die im Laufe des Jahres aus Wertpapierleihgeschäften erwirtschaftet wurden, sind in Punkt 9 der Erläuterungen zum Jahresbericht ausgewiesen.

MAINFIRST

