



WHC - Global Discovery

Halbjahresbericht zum 30.06.2017

SPSW CAPITAL
ACTIVE VALUE DEVELOPMENT

HSBC  INKA



Inhalt

Ihre Partner	3
Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV	4
Vermögensaufstellung	5
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	9
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	10
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	14

Kapitalverwaltungsgesellschaft	Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH Yorckstraße 21, 40476 Düsseldorf E-Mail: info@inka-kag.de Internet: www.inka-kag.de	Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 5.000 TEUR Haftendes Eigenkapital: 34.000.000,00 EUR (Stand: 31.12.2016)
Aufsichtsrat	Dr. Jan Wilmanns, Bereichsvorstand der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf (Vorsitzender) Dr. Christiane Lindenschmidt, Chief Administration Officer, Group COO Office der HSBC Holdings plc, London Dr. Michael Böhm, Geschäftsführung der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf Paul Hagen, Mitglied des Vorstands der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf Prof. Dr. Alexander Kempf, Professor für Betriebswirtschaftslehre an der Universität zu Köln und Direktor des Seminars für Allgemeine Betriebswirtschaftslehre und Finanzierungslehre der Universität zu Köln, Köln Ulrich Sommer, Mitglied des Vorstands der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf	
Geschäftsführer	Markus Hollmann Alexander Poppe	
Gesellschafter	HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf	
Verwahrstelle	HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 91.423.896,95 Euro, modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 2.281.943.226,82 Euro (Stand: 31.12.2016)	
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Moskauer Str. 19, 40227 Düsseldorf	
Fondsmanager	SPSW Capital GmbH, Große Bleichen 21, 20354 Hamburg	
Sonstige Angaben	WKN: A0YJMG ISIN: DE000A0YJMG1	

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	365.682.873,22	102,26
1. Aktien	208.910.606,51	58,42
Industriewerte	95.708.129,31	26,76
Finanzwerte	46.222.982,59	12,93
Öl & Gas	16.108.262,00	4,50
Verbraucher-Dienstleistungen	12.001.654,15	3,36
Konsumgüter	9.234.034,00	2,58
Telekommunikation	8.656.750,00	2,42
Technologie	8.257.916,87	2,31
Banking/Bankwesen	5.670.588,44	1,59
Versorgungsunternehmen	3.107.775,30	0,87
Rohstoffe	1.982.761,42	0,55
Gesundheitswesen	1.538.593,00	0,43
Finanzsektor	421.159,43	0,12
2. Anleihen	60.165.748,86	16,82
Finanzsektor	12.392.921,99	3,46
Konsumgüter	11.007.260,40	3,07
Energiewerte	8.035.854,02	2,25
Banking/Bankwesen	5.203.927,99	1,46
Versicherungen	5.044.650,33	1,41
Gesundheitswesen	3.902.580,00	1,09
Handel	3.092.312,30	0,86
Investitionsgüter	2.711.612,18	0,76
Technologie & Elektronik	2.564.900,00	0,72
Transportwesen	2.157.625,00	0,60
Dienstleistungen	1.770.477,15	0,50
Medien	1.190.682,50	0,33
Basisindustrie	1.070.000,00	0,30
Versorgungswerte	20.945,00	0,01
3. Derivate	99.662,95	0,03
Devisen-Derivate	172.112,95	0,05
Derivate auf einzelne Wertpapiere	-72.450,00	-0,02
4. Forderungen	9.479.048,38	2,65
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	26.500.000,00	7,41
6. Bankguthaben	47.835.964,52	13,38
7. Sonstige Vermögensgegenstände	12.691.842,00	3,55
Zertifikate	7.120.852,00	1,99
Zielfondsanteile	5.570.990,00	1,56
Gemischte Fonds	4.704.025,00	1,32
Aktienfonds	866.965,00	0,24
II. Verbindlichkeiten	-8.078.905,94	-2,26
Sonstige Verbindlichkeiten	-8.078.905,94	-2,26
III. Fondsvermögen	357.603.967,28	100,00^{*)}

^{*)} Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								237.483.548,57	66,41
Aktien									
Euro								175.066.348,27	48,96
Adler Modemärkte	DE000A1H8MU2		STK	536.000	536.000	- EUR	5,738	3.075.568,00	0,86
All for One Steeb Nam.	DE0005110001		STK	62.303	62.303	- EUR	62,500	3.893.937,50	1,09
Allgeier Hold.	DE0005086300		STK	28.000	4.000	- EUR	20,690	579.320,00	0,16
Capital Stage	DE0006095003		STK	1.767.115	1.289.419	410.048 EUR	6,190	10.938.441,85	3,06
Centrotec Hochl.k.	DE0005407506		STK	690.315	67.490	7.258 EUR	19,260	13.295.466,90	3,72
Drägerwerk G. S.D	DE0005550719		STK	2.514	2.514	- EUR	460,000	1.156.440,00	0,32
Drägerwerk G. S.K	DE0005550677		STK	250	250	- EUR	442,000	110.500,00	0,03
Drägerwerk G. S.K	DE0005550651		STK	248	248	- EUR	440,000	109.120,00	0,03
ElringKlinger Nam.	DE0007856023		STK	550.300	96.000	93.600 EUR	16,780	9.234.034,00	2,58
Energiekontor	DE0005313506		STK	190.078	190.078	- EUR	16,350	3.107.775,30	0,87
EUROKAI Vorz.	DE0005706535		STK	247.850	36.831	4.753 EUR	38,400	9.517.440,00	2,66
Francotyp-Postalia Hold.	DE000FPH9000		STK	1.192.067	145.733	9.709 EUR	5,984	7.133.328,93	1,99
freenet	DE000A0Z2Z5		STK	310.000	181.000	277.000 EUR	27,925	8.656.750,00	2,42
Hornbach Hold.	DE0006083405		STK	86.500	59.202	7.660 EUR	75,250	6.509.125,00	1,82
Koenig & Bauer	DE0007193500		STK	302.000	60.774	81.157 EUR	59,220	17.884.440,00	5,00
MLP	DE0006569908		STK	3.777.114	724.752	- EUR	5,836	22.043.237,30	6,16
PNE WIND Nam.	DE000A0JBPG2		STK	4.750.000	6.598.872	2.318.400 EUR	2,544	12.084.000,00	3,38
S IMMO	AT0000652250		STK	16.000	16.000	- EUR	12,700	203.200,00	0,06
S IMMO Genußsch.	AT0000795737		STK	2.000	2.000	- EUR	95,500	191.000,00	0,05
SinnerSchrader	DE0005141907		STK	80.500	83.850	647.956 EUR	13,550	1.090.775,00	0,31
SURTECO	DE0005176903		STK	464.217	99.533	1.299 EUR	23,730	11.015.869,41	3,08
UMS Unit.Med.Sys.Int.	DE0005493654		STK	374.500	-	- EUR	0,434	162.533,00	0,05
VTG	DE000VTG9999		STK	670.000	128.433	17.759 EUR	34,145	22.877.150,00	6,40
Wüstenrot&Württembergische	DE0008051004		STK	532.336	532.336	- EUR	19,155	10.196.896,08	2,85
US-Dollar								2.165.630,13	0,61
5,5698 % Wachovia C.T.III TP Frn 06-und	US92978AAA07		USD	479.000	-	- %	100,035	421.159,43	0,12
7,2500 % Bk.America v.08-und.	US0605056821		STK	1.000	-	- USD	1.261,990	1.106.474,95	0,31
7,5000 % Wells Fargo v.08-und.	US9497468044		STK	555	-	- USD	1.311,110	637.995,75	0,18
Schweizer Franken								10.467.841,61	2,93
Meyer Burger Techn.	CH0108503795		STK	8.000.000	8.000.000	- CHF	1,200	8.789.196,61	2,46
ZKB Gold ETF 'AA'	CH0139101593		STK	5.000	4.000	- CHF	366,700	1.678.645,00	0,47
Dänische Kronen								2.913.470,66	0,81
Per Aarsleff Hold. Nam.	DK0060700516		STK	137.100	137.100	- DKK	158,000	2.913.470,66	0,81
Englische Pfund								1.656.568,53	0,46
9,0000 % Nat.Westm.Bk. v.91-und.	GB0006227051		STK	345.000	-	- GBP	1,490	585.445,02	0,16
9,2500 % Lloyds Bank.Gr. v.09-20	GB00B3KS9W93		STK	600.000	-	- GBP	1,568	1.071.123,51	0,30
Norwegische Kronen								2.281.766,80	0,64
Veidekke	NO0005806802		STK	200.000	202.288	2.288 NOK	109,000	2.281.766,80	0,64
Schwedische Kronen								1.630.302,57	0,46
AcadeMedia	SE0007897079		STK	224.809	224.809	- SEK	56,750	1.326.186,15	0,37
Holmen 'B'	SE0000109290		STK	8.000	8.000	- SEK	365,700	304.116,42	0,09

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								23.944.117,38	6,70
0,8060 % Dt.Postbk. Fd.T. I PS 04-und.	DE000A0DEN75		EUR	317.000	317.000	- %	83,755	265.503,35	0,07
0,8190 % Crédit Log. Frn v.06-und.	FR0010301713		EUR	1.200.000	1.200.000	- %	82,439	989.268,00	0,28
11,2500 % 4finance v.16-21	XS1417876163		EUR	2.135.000	-	165.000 %	107,866	2.302.931,20	0,64
15,0000 % Bertelsmann G. und.	DE0005229942		EUR	358.100	358.100	- %	332,500	1.190.682,50	0,33
1,7500 % Dt.Bk.Cap.Fin.Tr.I Frn 05-und.	DE000A0E5JD4		EUR	112.000	112.000	- %	87,833	98.372,96	0,03
1,8750 % Otto MTN v.17-24	XS1625975153		EUR	2.000.000	2.000.000	- %	98,790	1.975.800,00	0,55
3,3750 % EnBW Frn v.16-77	XS1405770907		EUR	20.000	20.000	- %	104,725	20.945,00	0,01
3,7500 % Dt.Postbk.FTII TPS Frn 04-und.	DE000A0DHUM0		EUR	118.000	118.000	- %	100,620	118.731,60	0,03
3,7500 % PNE WIND Wdl. v.14-19	DE000A12UMG0		STK	2.165	2.665	500 EUR	3,400	7.361,00	0,00
4,7000 % Cobank G. 31.12.20	DE000A0HGNA3		EUR	550.000	550.000	- %	108,700	597.850,00	0,17
4,7000 % Cobank G.31.12.20	DE000A0D4TQ9		EUR	150.000	150.000	- %	103,928	155.891,57	0,04
4,8750 % Eurofins Scien. Frn v.15-und.	XS1224953882		EUR	3.650.000	1.650.000	2.400.000 %	106,920	3.902.580,00	1,09
5,6250 % SES Frn v.16-und.	XS1405765659		EUR	1.000.000	-	- %	111,651	1.116.512,30	0,31
6,2500 % Ferratum Bk. Frn v.16-20	FI4000232830		EUR	1.600.000	100.000	- %	103,000	1.648.000,00	0,46
6,5000 % Sticht.AK Rabobk. Frn v.13-und	XS1002121454		EUR	3.520.000	2.020.000	- %	118,250	4.162.400,00	1,16
8,0000 % Dt.Bank Con.C.T.IV 08-und. TPS	DE000A0TU305		EUR	814.000	814.000	- %	104,710	852.339,40	0,24
8,0000 % PNE WIND v.13-18	DE000A1R0741		EUR	4.315.000	2.605.000	194.000 %	105,190	4.538.948,50	1,27
US-Dollar								7.610.749,20	2,13
1,0000 % Subsea 7 Conv. v.12-17	NO0010661168		USD	4.000.000	4.000.000	- %	99,500	3.489.544,52	0,98
5,5000 % Allianz v.12-und.	XS0857872500		USD	2.400.000	2.400.000	- %	102,460	2.156.012,45	0,60
6,8500 % HBOS Cap.Fund. v.03-und.	XS0165483164		USD	2.000.000	-	- %	101,780	1.784.752,97	0,50
7,0000 % Aberdeen Asset M. v.13-und.	XS0896113007		USD	200.000	200.000	- %	102,900	180.439,26	0,05
Schweizer Franken								3.015.982,06	0,84
5,2500 % SCOR Frn v.12-und.	CH0194836364		CHF	320.000	320.000	- %	103,890	304.369,88	0,09
5,5000 % Meyer Burger Techn. Wdl. 14-20	CH0253445131		CHF	2.320.000	2.320.000	- %	127,662	2.711.612,18	0,76
Englische Pfund								598.771,36	0,17
5,2500 % BAC Cap.Tr.VII TPS v.05-35	XS0226849221		GBP	250.000	-	- %	97,250	276.891,98	0,08
7,7600 % HVB Fund.Tr.II v.99-36	XS0102826673		GBP	231.000	-	- %	122,349	321.879,38	0,09
Zertifikate									
Euro								6.132.000,00	1,71
D.BörseC. Xetra-Gold IZ 07-und	DE000A0S9GB0		STK	175.000	135.000	30.000 EUR	35,040	6.132.000,00	1,71
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								37.712.900,91	10,55
Aktien									
Euro								9.415.721,37	2,63
Dt.Eff.-u.Wechs.-Bet.	DE0008041005		STK	1.200.000	484.386	166.634 EUR	1,339	1.606.800,00	0,45
mVISE	DE0006204589		STK	788.635	35.771	58.223 EUR	4,799	3.784.659,37	1,06
2G energy	DE000A0HL8N9		STK	182.921	183.869	948 EUR	22,000	4.024.262,00	1,13
US-Dollar								2.269.549,21	0,63
5,3750 % Goldman S.Gr. Frn v.15-und.	US38148BAB45		USD	200.000	-	- %	107,071	187.753,63	0,05
5,9000 % Citigroup Frn v.12-und.	US172967GF21		USD	210.000	-	- %	108,794	200.314,09	0,06
6,0000 % JPMorgan Frn v.13-und.	US48126HAA86		USD	1.000.000	-	- %	111,397	976.695,45	0,27

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
7,9000 % JPMorgan Frn v.08-und.	US46625HHA14		USD	980.000	-	- %	105,301	904.786,04	0,25
Englische Pfund								1.043.407,36	0,29
Burford Cap.	GG00B4L84979		STK	101.683	154.633	52.950 GBP	9,010	1.043.407,36	0,29
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								22.804.661,84	6,38
13,5000 % DZ BANK ITV 22.09.17 SKB	DE000DGS8LP5		EUR	200.000	200.000	- %	100,410	200.820,00	0,06
2,0000 % DF Deutsche Forfait v.13-20	DE000A1R1CC4		EUR	2.833.000	-	- %	11,208	317.522,64	0,09
3,0000 % Rocket Intern. v.15-22	DE000A161KH4		EUR	2.600.000	2.600.000	- %	98,650	2.564.900,00	0,72
3,3750 % Neopost Frn Conv. v.15-und.	FR0012799229		STK	84.000	-	- EUR	60,319	5.066.796,00	1,42
4,8750 % Ferratum Cap. Dt. v.16-19	DE000A2AAR27		EUR	1.047.000	90.000	- %	102,500	1.073.175,00	0,30
5,0000 % Beno Hold. Wdl. v.14-21	DE000A11QP91		EUR	1.000.000	10.000	- %	107,000	1.070.000,00	0,30
5,0000 % VTG Fin. Frn v.15-und.	XS1172297696		EUR	2.050.000	900.000	1.850.000 %	105,250	2.157.625,00	0,60
6,0000 % DEWB v.14-19	DE000A11QF77		EUR	2.294.000	953.000	10.000 %	102,320	2.347.220,80	0,66
6,0000 % Jung,DMS&Cie Pool v.15-20	DE000A14J9D9		EUR	1.595.000	25.000	- %	100,000	1.595.000,00	0,45
7,0000 % Homann Holzwerkst. 12-17	DE000A1R0VD4		EUR	5.836.000	4.416.000	220.000 %	101,790	5.940.464,40	1,66
8,0000 % Ferratum Cap. Dt. v.13-18	DE000A1X3VZ3		EUR	447.000	95.000	- %	105,400	471.138,00	0,13
US-Dollar								420.989,87	0,12
8,1250 % Cobank MTN v.13-23	US20259DAA54		USD	400.000	400.000	200.000 %	120,040	420.989,87	0,12
Zertifikate									
Euro								988.852,00	0,28
Cobank KWS DZ 16-17 260,-	DE000CE5KBK6		STK	52.800	52.800	- EUR	2,590	136.752,00	0,04
Cobank KWS DZ 16-17 280,-	DE000CE5KBL4		STK	150.000	150.000	- EUR	2,790	418.500,00	0,12
DZ BANK SKB DZ 22.09.17 56,-	DE000DGO7QF9		STK	8.000	8.000	- EUR	54,200	433.600,00	0,12
Andere Wertpapiere									
Englische Pfund								769.719,26	0,22
6,7500 % HSS Fin. v.14-19 ^a	XS0982709908		GBP	1.000.000	1.000.000	- %	99,390	769.719,26	0,22
Nichtnotierte Wertpapiere								1.000.757,89	0,28
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								1.000.757,89	0,28
4,0000 % mVISE Wdl. v.17-20	DE000A2E4FN2		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	100,076	1.000.757,89	0,28
Investmentanteile								5.570.990,00	1,56
Gruppenfremde Investmentanteile									
Euro								5.570.990,00	1,56
ASSETS Def.Opp. 'A'	DE000A1H72N5		ANT	5.000	5.000	- EUR	103,550	517.750,00	0,14
Bonafide Gl.Fish Fd.	LI0181468138		ANT	1.500	-	- EUR	1.815,170	2.722.755,00	0,76
SQUAD CAP.-SQUAD Eur.Conv. 'A'	LU1105406398		ANT	8.000	-	- EUR	182,940	1.463.520,00	0,41
Sycomore Part.Fund 'I'	FR0010601898		ANT	500	500	- EUR	1.733,930	866.965,00	0,24
Summe Wertpapiervermögen								281.768.197,37	78,79
Derivate								99.662,95	0,03
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
Wertpapier-Optionsrechte								-72.450,00	-0,02
Optionsrechte auf Aktien									
PUT ELRINGKLINGER 12 09/17		EUREX	STK	-33.000			EUR 0,050	-1.650,00	0,00
PUT GEA GROUP 34 07/17		EUREX	STK	-50.000			EUR 0,200	-10.000,00	0,00

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2017	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
PUT GEA GROUP 35 07/17		EUREX	STK	-60.000			EUR 0,440	-26.400,00	-0,01
PUT GEA GROUP 36 07/17		EUREX	STK	-40.000			EUR 0,860	-34.400,00	-0,01
Devisen-Derivate									
Devisenterminkontrakte								172.112,95	0,05
GBP/EUR 2.800.000,00		OTC						9.323,17	0,00
USD/EUR 10.000.000,00		OTC						162.789,78	0,05
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								78.939.067,76	22,07
Bankguthaben								78.939.067,76	22,07
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	52.056.875,11			% 100,000	52.056.875,11	14,56
Vorzeitig kündbares Termingeld									
DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRALE FRANKFURT			EUR	26.500.000,00			% 100,000	26.500.000,00	7,41
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			SEK	2.331.457,26			% 100,000	242.355,22	0,07
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			CHF	152.737,43			% 100,000	139.837,43	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände								9.479.048,38	2,65
Zinsansprüche			EUR	713.805,76				713.805,76	0,20
Dividendenansprüche			EUR	691.425,06				691.425,06	0,19
Geleistete Initial Margins			EUR	1.006.960,56				1.006.960,56	0,28
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	7.066.857,00				7.066.857,00	1,98
Kurzfristige Verbindlichkeiten								-4.603.103,24	-1,29
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			DKK	-7.752.874,56			100,000	-1.042.746,80	-0,29
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			GBP	-828.833,80			100,000	-943.948,29	-0,26
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			NOK	-1.950.661,75			100,000	-204.172,26	-0,06
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			USD	-2.751.275,65			100,000	-2.412.235,89	-0,67
Sonstige Verbindlichkeiten								-8.078.905,94	-2,26
Kostenabgrenzungen			EUR	-7.100.208,58				-7.100.208,58	-1,99
Verbindlichkeiten aus FX-Spot-Geschäften			EUR	-812,45				-812,45	0,00
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-977.884,91				-977.884,91	-0,27
Fondsvermögen							EUR	357.603.967,28	100,00^{*)}
Anteilwert							EUR	110,85	
Umlaufende Anteile							STK	3.225.922,00	

^{*)} Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

⁴⁾ Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

Vermögensaufstellung

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2017 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2017

Schweizer Franken	(CHF)	1,09225 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,43505 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,87805 = 1 (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,55400 = 1 (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,62000 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,14055 = 1 (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex DE/Eurex Zürich)
-------	--

c) OTC	Over-the-Counter
--------	------------------

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden. Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind ohne Umsatzzahlen in der "Vermögensaufstellung" und in den "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" enthalten.

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Euro				
Allgeier junge	DE000A0S9RD3	STK	24.000	-
Aurubis	DE0006766504	STK	183.773	183.773
BUWOG	AT00BUWOG001	STK	-	44.000
CANCOM IT Sys.	DE0005419105	STK	35.000	35.000
Continental	DE0005439004	STK	21.600	21.600
DEMIRE	DE000A0XFSF0	STK	143.933	1.283.933
Deutsche Bk.	DE0005140008	STK	29.250	281.000
Einhell Germany Vorz.	DE0005654933	STK	-	40.217
Elmos Semicond.	DE0005677108	STK	42.892	555.000
Fair Value REIT	DE000A0MW975	STK	104.177	104.177
Ferratum Oyj	FI4000106299	STK	29.397	162.000
HORNBACH Baumarkt	DE0006084403	STK	6.704	43.721
InnoTec TSS	DE0005405104	STK	-	16.300
Klößner & Co	DE000KC01000	STK	100.000	100.000
KSB Vorz.	DE0006292030	STK	-	4.900
Manz	DE000A0JQ5U3	STK	150	150
Medios	DE000A1MMCC8	STK	-	38.254
Nokia	FI0009000681	STK	5.000	315.000
SAF HOLLAND	LU0307018795	STK	23.000	23.000
SES 'A' FDRs	LU0088087324	STK	-	180.000
SGL CARBON	DE0007235301	STK	-	89.375
STEF	FR0000064271	STK	4.608	4.608
TOM TAILOR Hold. Nam.	DE000A0STST2	STK	8.700	1.146.085
Unit.Internet Nam.	DE0005089031	STK	69.000	69.000
US-Dollar				
4,0000 % Goldm.S.C.II TPS Frn 07-und.	US381427AA15	USD	-	269.000
Dänische Kronen				
Brødrene Hartmann 'B'	DK0010256197	STK	20.536	20.536
Schwedische Kronen				
Nordic Waterpr.	DK0060738409	STK	58.938	58.938
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
0,0000 % Dt.Postbk Fund.Tr.IV Pref07-u.	XS0307741917	EUR	2.600.000	2.600.000
0,0000 % EUROGATE Frn v.07-und. MTN	DE000A0JQYS7	EUR	950.000	950.000
0,4880 % HSH Frn v.07-17 DIP239	DE000HSH2H23	EUR	150.000	1.200.000
1,0900 % ING Gr. Frn v.03-und.	NL0000113587	EUR	-	50.000
1,9790 % Cap.Fund. Frn v.02-und.	DE0007070088	EUR	-	510.000
2,7690 % Südzucker Int.Fin. Frn 05-und.	XS0222524372	EUR	825.000	825.000
5,0000 % Ethias v.15-26	BE6279619330	EUR	-	2.200.000
5,2500 % RBS Gr. Pref.Sec. v.05-und.	DE000A0E6C37	EUR	-	2.250.000
6,0000 % Deutsche Bk. Frn v.14-und.	DE000DB7XHP3	EUR	200.000	200.000

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
US-Dollar				
5,1250 % Portugal MTN v.14-24	XS1085735899	USD	1.500.000	1.500.000
Schweizer Franken				
5,3380 % SRLEV Frn v.11-und.	CH0130249581	CHF	-	1.000.000
Englische Pfund				
6,5000 % Pension Ins.Corp. v.14-24	XS1083983376	GBP	-	500.000
6,5670 % RABOBK Frn v.08-und.	XS0368541032	GBP	-	200.000
9,6250 % Investec Bk. MTN v.11-22	XS0593062788	GBP	-	600.000
Niederländische Gulden				
4,2600 % AEGON Frn v.96-und.	NL0000120889	NLG	-	1.715.000
Zertifikate				
Euro				
Cobank WCH DZ v.15-17 95,-	DE000CN9ERT7	STK	16.000	16.000
Cobank ZIL2 DZ v.16-17 15,-	DE000CD3ZH61	STK	50.000	50.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Euro				
Nabaltec	DE000A0KPPR7	STK	1.647	166.847
Ringmetall	DE0006001902	STK	-	241.658
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
10,0000 % BNP Akt. v.16-17 BOSS	DE000PB8DSB6	EUR	800.000	800.000
10,0000 % DZ BANK ITV v.16-17 SAX	DE000DG0FUW9	EUR	440.000	440.000
10,7500 % Cobank AAL v.16-17 ZIL2	DE000CD7UAH0	EUR	800.000	800.000
11,2500 % Cobank AAL 21.12.17 WCH	DE000CE5YZB5	EUR	1.250.000	1.250.000
14,0000 % Vont.Fin.Pr. Akt. v.16-17 BOSS	DE000VS9N9G6	EUR	550.000	550.000
15,7500 % Cobank AAL v.16-17 ZIL2	DE000CD6U819	EUR	500.000	500.000
16,0000 % BNP Akt. v.16-17 NDA	DE000PR1EQ28	EUR	800.000	800.000
4,9000 % Ferratum Bk. MTN v.15-17	MT0000911207	EUR	-	100.000
6,2500 % DZ BANK ELB v.16-17 ZIL2	DE000DGC6A13	EUR	600.000	200.000
6,7000 % DZ BANK ITV 22.09.17 NDA	DE000DGO42V0	EUR	1.520.000	1.520.000
6,7500 % Hapag-Lloyd v.17-22	XS1555576641	EUR	100.000	100.000
7,0000 % DZ BANK ITV v.16-17 SMHN	DE000DGG9DP4	EUR	200.000	1.340.000
7,0000 % Edel v.14-19	DE000A1X3GV3	EUR	-	2.169.000
7,0000 % Eurofins Scien. Frn v.13-und.	XS0881803646	EUR	-	2.300.000
7,5000 % DEMIRE v.14-19	DE000A12T135	EUR	535.000	3.110.000
US-Dollar				
4,5000 % Deutsche Bk. Sub. v.15-25	US251525AP63	USD	-	200.000
Englische Pfund				
7,2500 % Phoenix Life Frn v.01-und.	XS0133173137	GBP	-	500.000
Zertifikate				
Euro				
BNP MLP DZ v.16-17 4,-	DE000PB56KL9	STK	-	65.500
BNP MLP DZ 21.09.17 5,-	DE000PR3KEY6	STK	20.016	20.016
BNP MLP DZ 21.12.17 5,5	DE000PR3KE30	STK	22.000	22.000
BNP NDA DZ v.16-17 58,-	DE000PB89AV0	STK	1.100	1.100
BNP NDA DZ v.16-17 58,-	DE000PB89A04	STK	1.000	1.000

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
BNP NDA DZ 22.06.17 62,-	DE000PR3KFK2	STK	2.750	2.750
BNP ZIL2 DZ v.16-17 15,-	DE000PB8G8V5	STK	16.000	16.000
BNP ZIL2 DZ v.16-17 17,-	DE000PB8G8X1	STK	31.500	-
Cobank NDA DZ v.16-17 58,-	DE000CE3AKV0	STK	21.000	21.000
Cobank NDA DZ 22.06.17 60,-	DE000CE7EKG4	STK	10.500	10.500
Cobank ZIL2 DZ v.16-17 16,-	DE000CD860U9	STK	-	47.000
Dt.Bk. SAX DZ v.16-17 40,-	DE000DL2QBZ8	STK	15.000	15.000
DZ BANK ADV DZ v.15-17 8,-	DE000DG7A3F1	STK	130.000	130.000
DZ BANK NDA DZ v.15-17 58,-	DE000DG83NB3	STK	51.000	51.000
DZ BANK SKB DZ v.16-17 50,-	DE000DGL7Z71	STK	2.000	2.000
DZ BANK SKB DZ 16-17 50,-	DE000DGM1532	STK	2.750	2.750
DZ BANK WCH DZ 20.09.17 100,-	DE000DGS9QL1	STK	12.000	12.000
HSBC T&B JEN DZ v.16-17 16,-	DE000TD70LR3	STK	-	35.000
HSBC T&B MLP DZ v.16-17 3,70	DE000TD6NP17	STK	-	170.100
HSBC T&B MLP DZ 22.09.17 5,1	DE000TD79LK9	STK	184.000	184.000
HSBC T&B NOA3 DZ v.16-17 4,-	DE000TD6AXL9	STK	40.000	40.000
HSBC T&B SES DZ v.16-17 19,08	DE000TD68V81	STK	19.920	137.920
HSBC T&B UTDI DZ v.16-17 40,-	DE000TD5ZQT5	STK	20.000	20.000
HSBC T&B VT9 DZ v.16-17 26,49	DE000TD6URH7	STK	30.000	97.000
HSBC T&B WCH DZ v.15-17 92,-	DE000TD3LN71	STK	2.000	2.000
HSBC T&B ZIL2 DZ v.16-17 18,-	DE000TD5FAK0	STK	20.000	20.000
HSBC ZIL2 DZ v.15-17 16,-	DE000TD4NHN6	STK	2.750	2.750
HSBC T&B PNE3 DZ 25.08.17 2,518	DE000TD79FF1	STK	420.000	420.000
Vontobel BOSS DZ v.16-17 56,-	DE000VS9PHN9	STK	39.000	39.000
Vontobel SAP DZ 16-17 78,-	DE000VS776K8	STK	-	6.000
Vontobel WDI DZ v.16-17 44,-	DE000VN3F903	STK	21.000	21.000
Nichtnotierte Wertpapiere				
Aktien				
Euro				
Centrotec Sustain. junge	DE000A2E42R4	STK	24.231	-
Deutsche Bk. Bez.R.	DE000A2E4184	STK	503.500	-
Gr. Guillin	FR0012819381	STK	22.000	22.000
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
2,1300 % Hypo R.Pref.Frn v.07-und.	XS0303478118	EUR	3.000.000	1.000.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Euro				
Oddo Avenir Eur. 'CR-EUR'	FR0000974149	ANT	100	100

Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
Terminkontrakte		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin	EUR	13.591
GBP/EUR	EUR	5.283
USD/EUR	EUR	8.308
Optionsrechte		
Wertpapier-Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktien		
Verkaufte Verkaufsoptionen (put)	EUR	11.670
Basiswerte: (PUT CANCOM SE 42 03/17, PUT CANCOM SE 43 03/17, PUT ELRINGKLINGER 17 04/17, PUT GEA GROUP 35 06/17, PUT GEA GROUP 37 06/17, PUT JENOPTIK AG O.N. 17,50 04/17, PUT RHÖN-KLINIKUM 25 03/17, PUT STRÖER SE & CO. KGAA 37 03/17, PUT STRÖER SE & CO. KGAA 38 03/17, PUT STRÖER SE & CO. KGAA 39 03/17)		

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR)	110,85
Umlaufende Anteile (STK)	3.225.922,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	78,79 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,03 %

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an Börsen zugelassen sind oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Die Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung der tagesaktuellen Devisenkurse Reuters Fixing 16:00 Uhr GMT der Währung in Euro umgerechnet.

Die Anteilwertermittlung erfolgt auf der Grundlage der gesetzlichen Regelungen von KAGB und KARBV.

Für die nachfolgend genannten Assetklassen wurden zum Stichtag des Sondervermögens mittels der angewendeten Bewertungsgrundsätze folgende Bewertungsquellen herangezogen:

Wertpapiere und Geldanlagen:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	94,85 %
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	4,80 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,32 %

Börsengehandelte Derivate:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	-0,02 %
------------------------------	---------

Devisentermingeschäfte:

- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,05 %
---	--------

Sonstige Derivate und OTC-Produkte:

- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	0,00 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf das Fondsvolumen. Evtl. Ungenauigkeiten der angegebenen Prozentsätze ergeben sich durch die Tatsache, dass Assetklassen mit einem Anteil am Fondsvolumen von weniger als 0,1 % nicht explizit angegeben werden. Zudem ergeben sich weitere Ungenauigkeiten vor dem Hintergrund, dass im Fondsvolumen als Bezugsgröße zur Ermittlung der Prozentsätze neben den Assetklassen auch Forderungen (z. B. Stückzinsen, Dividendenansprüche) und Verbindlichkeiten (z. B. Kostenabgrenzungen) berücksichtigt sind.

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
ASSETS Def.Opp. 'A'	0,30000 % p.a.
Bonafide Gl.Fish Fd.	0,20000 % p.a.
Oddo Avenir Eur. 'CR-EUR'	1,50000 % p.a.
SQUAD CAP.-SQUAD Eur.Conv. 'A'	1,50000 % p.a.
Sycomore Part.Fund 'I'	0,50000 % p.a.

¹⁾ Von anderen Kapitalverwaltungsgesellschaften bzw. ausländischen Investmentgesellschaften berechnete Verwaltungsvergütung.

Bei den Angaben zu Verwaltungsvergütungen handelt es sich um den von den Gesellschaften maximal belasteten Prozentsatz.
Quelle: WM Datenservice, Verkaufsprospekte

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.
Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeaufschläge gezahlt.