



WHC - Global Discovery

Jahresbericht zum 31.12.2015

SPSW CAPITAL
ACTIVE VALUE DEVELOPMENT

HSBC  INKA

Ihre Partner	3
Wichtige Mitteilung für die Anteilinhaber	4
Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV	8
Vermögensaufstellung	9
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	12
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	18
Entwicklung des Sondervermögens	19
Berechnung der Ausschüttung	20
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	21
Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers	23
Besteuerungsgrundlagen	24
Prüfung der steuerlichen Angaben	26

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: 31.12.2015)
Aufsichtsrat	Dr. Christiane Lindenschmidt, Bereichsvorstand und HSBC Technology and Services Country COO der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, Vorsitzende Dr. Rudolf Apenbrink, Vorsitzender der Geschäftsführung der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf Paul Hagen, Mitglied des Vorstands der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf Prof. Dr. Alexander Kempf, Direktor des Seminars für Finanzierungslehre an der Universität zu Köln, Köln Ulrich Sommer, Mitglied des Vorstands der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf Dr. Jan Wilmanns, Bereichsvorstand, Leiter Institutional & Corporate Clients der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, 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: 2.080.530.217,66 Euro (Stand: 31.12.2015)	
Wirtschaftsprüfer	KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Tersteegenstraße 19-31, 40474 Düsseldorf	
Fondsmanager	SPSW Capital GmbH, Große Bleichen 21, 20354 Hamburg	
Sonstige Angaben	WKN: A0YJMG ISIN: DE000A0YJMG1	

Wichtige Mitteilung für die Anteilinhaber

Wichtige Informationen zur Ausgabe von Anteilen:

Zum 31. Januar 2016 erfolgt das Soft Closing des Fonds. Dies bedeutet, dass nach dem 31. Januar 2016 Anteile an diesem Fonds nur noch ausnahmsweise ausgegeben werden.

Zum 31. Januar 2016 bereits bestehende Sparpläne, die eine Anlage in diesen Fonds vorsehen, können weiter bedient werden, sofern die orderaufgebende Stelle, zum Beispiel Ihre Hausbank, gegenüber der HSBC INKA vor Abgabe einer Order ab dem 31. Januar 2016 mittels eines von der HSBC INKA zur Verfügung gestellten Formulars verbindlich erklärt, dass Zeichnungsbefehle für diesen Fonds ausschließlich für bestehende Sparpläne oder zur Herstellung einer beabsichtigten oder Aufrechterhaltung einer bestehenden Portfoliogewichtung in Einzeldepots oder in einer Gesamtheit von einheitlich verwalteten Depots, in denen Anteile des Fonds bereits am 31. Januar 2016 gehalten wurden, aufgegeben werden. Das Formular für diese Erklärung ist bei uns erhältlich.

Die Reduzierung und Erhöhung von Sparplänen, die am 31. Januar 2016 bestanden haben, ist auch nach dem 31. Januar 2016 uneingeschränkt möglich. Ebenso wird die Möglichkeit der Rückgabe von Anteilen an diesem Fonds durch das Soft Closing in keinerlei Weise eingeschränkt.

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds WHC - Global Discovery für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2015 bis zum 31. Dezember 2015 vor.

Der Fonds ist zum 1. Januar 2015 von einer anderen Kapitalverwaltungsgesellschaft auf die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf, übergegangen. Das Portfoliomanagement wird seit diesem Zeitpunkt an die SPSW Capital GmbH, Hamburg, ausgelagert. Trotz des Wechsels der Kapitalverwaltungsgesellschaft und des Finanzportfolioverwalters ist die personelle Kontinuität in der Verwaltung des Fonds gewährleistet, da der Initiator und bisherige Manager des Fonds die Verwaltung seit dem 1. Januar 2015 als geschäftsführender Gesellschafter der SPSW Capital GmbH weiterhin ausübt.

Das Anlageziel des Fonds ist es, einen möglichst hohen Kapitalzuwachs und darüber hinaus eine angemessene jährliche Ausschüttung in Euro zu erwirtschaften. Um dies zu erreichen, investiert der Fonds in Wertpapiere (Aktien und Schuldverschreibungen), Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Aktienfonds, Rentenfonds und Fonds, die überwiegend in Geldmarktinstrumente investieren, sowie sonstige Anlageinstrumente. Der Fonds kann Derivategeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern, höhere Wertzuwächse zu erzielen oder um auf steigende oder fallende Kurse zu spekulieren. Bis zu 10 % des Fondsvermögens dürfen insgesamt in Aktien-, Renten- und Fonds, die überwiegend in Geldmarktinstrumente investieren, investiert werden.

Der Fonds ist an keine Benchmark gebunden. Je nach Marktlage kann er sowohl zyklisch als auch antizyklisch handeln.

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Renten in EUR	26.488.478,25	15,99 %
Renten in Währung	12.072.367,45	7,29 %
Aktien in EUR	70.011.362,66	42,27 %
Aktien in Währung	13.075.549,58	7,90 %
Fondsanteile	2.592.000,00	1,57 %
Kasse / Forder. u. Verbindl.	41.372.278,82	24,98 %
Summe	165.612.036,76	100,00 %

Die größten Einzelpositionen im Portfolio (gemessen am Tageswert in Euro) sind zum Berichtsstichtag:

Top 5

Bezeichnung	Tageswert % FV
KOENIG + BAUER AG ST O.N.	4,69 %
VTG AG O.N.	4,14 %
FRANCOTYP-POSTALIA HLDG	2,59 %
EUROKAI KGAA VZO	2,57 %
SUESS MICROTEC NA O.N.	2,29 %

Die Veräußerungsgewinne ergaben sich zum einen aus der Realisierung von Gewinnen nach allgemein erfreulichen Kursverläufen insbesondere im ersten Quartal 2015. Zum anderen wurde insbesondere im Immobilienbereich eine strategische Reduzierung der Positionierung vorgenommen. Unter anderem wurden in diesem Bereich im Februar Aktien der Vonovia (vormals: Deutsche Annington) nach Bekanntgabe der geplanten Übernahme der Gagfah veräußert. Ebenfalls veräußert wurden Westgrund-Aktie im Zuge der Übernahme durch die Adler Real Estate.

Daneben konnten im Bereich der Finanztitel, beziehungsweise sogenannten Fintecs, im Geschäftsjahr erhebliche Gewinne realisiert werden. Hierzu zählten Gewinne aus der Veräußerung der Aktie des Mikrokredit-Anbieters Ferratum, welche im Rahmen des Börsengangs erworben wurden, sowie aus der Realisierung der Positionen des Finanzvermittlers Hypoport und des norwegischen Versicherers Protector Forsikring.

Ausgebaut wurde im Geschäftsjahr die Position des Hamburger Eisenbahnwaggonvermieters VTG, an dessen Emission einer Hybridanleihe der Fonds im Januar teilnahm. Ebenso wie VTG zählen zu den Kernpositionen des Fonds (vergleiche vorstehende Tabelle) auch der Druckmaschinenhersteller König & Bauer und der Hersteller von Maschinen zur Halbleiterproduktion SUESS Microtec, in deren Aktien im Berichtsjahr jeweils wesentliche Bestände aufgebaut wurden, die bereits erheblich zur Wertentwicklung des Fonds beitragen konnten.

Weitere Positionen, die allerdings zum Berichtsstichtag nicht zu den fünf größten zählten, betreffen insbesondere den Kassenhersteller Vectron, der stark von der in Deutschland vorgesehenen Einführung eines sogenannten Fiskalspeichers profitieren sollte. Andere wesentliche Positionen sind Surteco, ein Spezialisten von Oberflächen für die Möbelindustrie, bei dem nach einer Übernahme und Restrukturierung in der Produktion deutlich verbesserte Ergebnisse zu erwarten sind, und das Modeunternehmen Tom Tailor.

Der Fonds konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 14,93 % erzielen.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds lag im Geschäftsjahr bei 5,76 %.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 16.403.923,87 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 20.032.613,14 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 3.628.689,27 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien zurückzuführen.

Das wesentliche Risiko des Fonds ist das Aktienmarktrisiko. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Durch die Veränderungen der Kurse der Aktien (und Basiswerte der Derivate) kann das Fondsvermögen sowohl sinken als auch steigen.

Verzinsliche Wertpapiere sind einem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt (Zum Berichtsstichtag sind 48,37 % der Renten im Bestand festverzinslich und 51,63 % variabel verzinslich). Eine Erhöhung des allgemeinen Zinsniveaus führt zu Kursverlusten, umgekehrt steigen Anleihen im Wert, wenn das allgemeine Zinsniveau sinkt. Dieser Effekt ist umso ausgeprägter, je länger die Laufzeit einer Anleihe ist.

Anleihen unterliegen darüber hinaus dem Bonitäts- bzw. Adressenausfallrisiko. Adressenausfallrisiken beschreiben das Risiko, dass durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten Verluste für den Fonds entstehen können. Es wird versucht, dieses Risiko durch umfangreiche Marktanalysen und Selektionsverfahren gering zu halten.

Des Weiteren bestehen aufgrund der Investition des Sondervermögens in hochverzinsliche Wertpapiere und Unternehmensanleihen mit einem Rating (bis zu CCC+) insbesondere Kurs- und Adressenausfallrisiken, da Anleihen minderer Bonität in der Regel eine höhere Ausfallquote aufweisen.

Durch die Investition in Nachrangianleihen von Banken, Versicherungen und Industrieunternehmen war der Fonds insbesondere Adressenausfallrisiken ausgesetzt, da Nachrangianleihen im Falle der Insolvenz eines Emittenten auch erst nach den erstrangigen Forderungen bedient werden. Adressenausfallrisiken beschreiben das Risiko, dass durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten Verluste für den Fonds entstehen können. Es wird versucht, dieses

Risiko durch umfangreiche Marktanalysen und Selektionsverfahren gering zu halten.

Die Risiken der Investmentvermögen, deren Anteile für den Fonds erworben werden (sogenannte „Zielfonds“), stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Zielfonds enthaltenen Vermögensgegenstände bzw. der von diesen Zielfonds verfolgten Anlagestrategien. Offene Investmentvermögen, an denen der Fonds Anteile erwirbt, könnten zudem zeitweise die Rücknahme der Anteile aussetzen. Dann ist die Gesellschaft daran gehindert, die Anteile an dem Zielfonds zu veräußern, indem sie diese zwecks Auszahlung des Rücknahmepreises bei der Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle des Zielfonds zurückgibt.

Durch die Investition in Fremdwährungen (aktuell: 12,40 % des Fondsvolumens ohne Hedgeexposure) unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in ihrer jeweiligen Währung bewertet werden*. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Referenzwährung (Euro), so reduziert sich der Wert des Fonds. Wechselkurse unterliegen dem Einfluss verschiedener Umstände, wie z.B. volkswirtschaftlicher Faktoren, Spekulationen von Marktteilnehmern und Eingriffen von Zentralbanken und anderen Regierungsstellen. Änderungen der Wechselkurse können den Wert des Fonds mindern. Weitere Währungsrisiken entstehen auch dadurch, dass der Fonds die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus Währungsanlagen in der jeweiligen Währung erhält.

Vor dem Hintergrund der vorstehend bezeichneten Risiken nimmt das Management in laufender Beurteilung und eigener Abschätzung der jeweils zukünftig zu erwartenden Aktien-, Renten- und Währungsentwicklungen einer Adjustierung der Investitionsquote und der Positionierung in einzelnen Währungen vor. Zur Absicherung gegen erwartete Marktrückgänge wurden im Geschäftsjahr neben einer zeitweisen deutlichen Erhöhung der Kassenhaltung Währungsabsicherungsgeschäfte eingesetzt.

Ausblick

Das Fondsmanagement geht von einem weiterhin anspruchsvollen Marktumfeld aus. Aus diesem Grund wird der schnellen Liquidierbarkeit der eingegangenen Positionen unverändert sehr hohe Bedeutung beigemessen, um bei Bedarf mit möglichst geringem Wertverlust Kassenhaltung aufbauen zu können.

Andererseits besteht die Möglichkeit, dass sich auch aufgrund der negativen Marktentwicklung unmittelbar nach dem Berichtsstichtag im weiteren Verlauf des Jahres 2016 gute Investitionsmöglichkeiten, welche in das Anlageprofil des Fonds passen, ergeben können.

* Die tatsächliche Währungsallokation kann von diesem Wert abweichen und hängt maßgeblich von der Währungszusammensetzung der Zielfonds und ETFs ab, die sich gegebenenfalls im Fonds befinden.

Grundsätzliche Änderungen der Anlagestrategie sind derzeit nicht vorgesehen. Dasselbe gilt für besondere Einzelmaßnahmen des Fondsmanagements, die wesentliche Bedeutung für das Fondsvermögen hätten.

Anmerkungen

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

WIR WEISEN DARAUF HIN, DASS DIE HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG DES FONDS KEINE PROGNOSE FÜR DIE ZUKUNFT ERMÖGLICHT.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, lag bei 98,67 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf ein Transaktionsvolumen von insgesamt 274.912.122,53 Euro.

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	169.204.580,22	102,17
1. Aktien	83.086.912,24	50,17
Industriewerte	38.696.599,02	23,37
Technologie	11.415.114,09	6,89
Finanzwerte	8.628.331,95	5,21
Verbraucher-Dienstleistungen	6.016.833,55	3,63
Rohstoffe	4.939.139,05	2,98
Konsumgüter	4.839.120,76	2,92
Banking/Bankwesen	3.530.422,51	2,13
Finanzen & Kapitalanlagen	3.428.684,20	2,07
Gesundheitswesen	1.251.404,00	0,76
Brokerage	341.263,11	0,21
2. Anleihen	38.560.845,70	23,28
Banking/Bankwesen	15.225.347,10	9,20
Zyklische Dienstleistungen	7.112.575,00	4,29
Nicht zyklische Dienstleistungen	4.167.519,00	2,52
Finanzen & Kapitalanlagen	3.297.381,72	1,99
Investitionsgüter	2.229.560,00	1,35
Versicherungen	1.762.576,09	1,06
Medien	1.673.880,00	1,01
Telekommunikation	761.700,00	0,46
Energiewerte	752.110,29	0,45
Technologie & Elektronik	716.284,00	0,43
Nicht zyklische Konsumgüter	614.460,00	0,37
Basisindustrie	247.452,50	0,15
3. Derivate	0,00	0,00
4. Forderungen	2.023.539,38	1,22
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	20.000.000,00	12,08
6. Bankguthaben	22.941.282,90	13,85
7. Sonstige Vermögensgegenstände	2.592.000,00	1,57
Zielfondsanteile	2.592.000,00	1,57
Gemischte Fonds	2.592.000,00	1,57
II. Verbindlichkeiten	-3.592.543,46	-2,17
Sonstige Verbindlichkeiten	-3.592.543,46	-2,17
III. Fondsvermögen	165.612.036,76	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 31.12.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								97.914.942,80	59,12
Aktien									
Euro								64.039.649,11	38,67
Adler Modemärkte	DE000A1H8MU2		STK	103.200	132.719	29.519 EUR	10,100	1.042.320,00	0,63
Bastei Lübbe	DE000A1X3YY0		STK	80.180	128.620	48.440 EUR	7,400	593.332,00	0,36
Centrotec Hochl.k.	DE0005407506		STK	234.000	182.135	23.135 EUR	13,210	3.091.140,00	1,87
Conwert Immo. Inv.	AT0000697750		STK	73.000	138.500	65.500 EUR	14,040	1.024.920,00	0,62
DEMIRE	DE000A0XFSF0		STK	66.000	-	- EUR	4,429	292.314,00	0,18
DIC Asset Nam.	DE000A1X3XX4		STK	341.000	269.146	178.146 EUR	9,321	3.178.461,00	1,92
Dt.Post Nam.	DE0005552004		STK	52.000	151.500	145.000 EUR	25,955	1.349.660,00	0,81
EDAG Engin.Gr.	CH0303692047		STK	70.300	70.300	- EUR	22,494	1.581.328,20	0,95
Einhell Germany Vorz.	DE0005654933		STK	34.872	34.872	- EUR	34,880	1.216.335,36	0,73
Elmos Semicond.	DE0005677108		STK	219.050	224.059	113.609 EUR	16,000	3.504.800,00	2,12
ElringKlinger Nam.	DE0007856023		STK	11.200	70.200	59.000 EUR	23,500	263.200,00	0,16
EUROKAI Vorz.	DE0005706535		STK	142.351	61.069	19.325 EUR	29,900	4.256.294,90	2,57
Francotyp-Postalia Hold.	DE000FPH9000		STK	987.800	517.010	59.210 EUR	4,340	4.287.052,00	2,59
GFK	DE0005875306		STK	10.590	10.590	- EUR	30,895	327.178,05	0,20
Heidelberger Druck.	DE0007314007		STK	545.000	545.000	- EUR	2,270	1.237.150,00	0,75
HORNBACH Baumarkt	DE0006084403		STK	25.500	69.694	44.194 EUR	28,345	722.797,50	0,44
Hornbach Hold.	DE0006083405		STK	20.000	20.000	- EUR	61,408	1.228.160,00	0,74
KOENIG & BAUER	DE0007193500		STK	236.271	300.174	63.903 EUR	32,900	7.773.315,90	4,69
KSB Vorz.	DE0006292030		STK	3.670	3.670	- EUR	370,600	1.360.102,00	0,82
Linde	DE0006483001		STK	23.100	23.100	- EUR	133,900	3.093.090,00	1,87
MLP	DE0006569908		STK	938.585	943.601	5.016 EUR	3,670	3.444.606,95	2,08
SinnerSchrader	DE0005141907		STK	438.500	339.680	21.180 EUR	4,796	2.103.046,00	1,27
STO SE & Co. Vorz.	DE0007274136		STK	600	600	- EUR	114,800	68.880,00	0,04
SURTECO	DE0005176903		STK	67.400	90.262	22.862 EUR	21,665	1.460.221,00	0,88
Süss MicroTec	DE000A1K0235		STK	455.000	484.071	29.071 EUR	8,345	3.796.975,00	2,29
TOM TAILOR Hold.	DE000A0STST2		STK	420.821	420.821	- EUR	5,210	2.192.477,41	1,32
UMS Unit.Med.Sys.Int.	DE0005493654		STK	374.000	323.144	- EUR	3,346	1.251.404,00	0,76
VTG	DE000VTG9999		STK	241.261	145.782	104.494 EUR	28,440	6.861.462,84	4,14
Wincor Nixdorf	DE000A0CAYB2		STK	31.000	31.482	482 EUR	46,375	1.437.625,00	0,87
US-Dollar								3.300.766,48	1,99
4,0000 % Goldm.S.C.II Pref. Frn 07-und.	US381427AA15		USD	505.000	5.000	- %	73,750	341.263,11	0,21
5,5698 % Wachovia C.T.III TP Frn 06-und	US92978AAA07		USD	1.555.000	1.555.000	- %	96,370	1.373.119,07	0,83
7,2500 % Bk.America Perp.Con.Pfd 'L'	US0605056821		STK	1.000	1.000	- USD	1.088,000	996.930,41	0,60
7,5000 % Wells Fargo Frn Conv. 08-und.	US9497468044		STK	555	555	- USD	1.159,100	589.453,89	0,36
Schweizer Franken								1.528.243,73	0,92
HOCHDORF Hold. Nam.	CH0024666528		STK	9.790	8.489	10.826 CHF	168,700	1.528.243,73	0,92
Dänische Kronen								1.443.341,80	0,87
Ä.P.Møller-Mærskk 'B'	DK0010244508		STK	1.200	1.430	230 DKK	8.975,000	1.443.341,80	0,87
Englische Pfund								2.581.859,56	1,56
Royal Mail	GB00BDVZY77		STK	136.000	293.000	257.000 GBP	4,489	829.762,52	0,50
9,0000 % Nat.Westm.Bk. v.91-und.	GB0006227051		STK	345.000	345.000	- GBP	1,383	648.645,01	0,39

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
9,2500 % Lloyds Bank.Gr. Pref. v.09-20	GB00B3KS9W93		STK	600.000	600.000	- GBP	1,353	1.103.452,03	0,67
Norwegische Kronen								855.199,62	0,52
Austevoll Seaf.	NO0010073489		STK	75.000	99.000	24.000 NOK	54,000	420.538,91	0,25
Marine Harvest	NO0003054108		STK	35.000	139.000	104.000 NOK	119,600	434.660,71	0,26
Schwedische Kronen								1.118.632,09	0,68
Telefon Ericsson 'B'	SE0000108656		STK	125.000	330.300	255.300 SEK	82,300	1.118.632,09	0,68
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								11.221.553,25	6,78
1,1250 % Salzgitter Fin. Conv. v.09-16	DE000A1AM3Y2		EUR	250.000	250.000	- %	98,981	247.452,50	0,15
2,2680 % Cap.Fund. Frn v.02-und.	DE0007070088		EUR	360.000	360.000	- %	81,250	292.500,00	0,18
4,7000 % Cobank G.31.12.20	DE000A0D4TQ9		EUR	1.050.000	1.050.000	- %	99,697	1.046.821,75	0,63
4,8750 % Eurofins Scien. Frn v.15-und.	XS1224953882		EUR	2.200.000	2.200.000	- %	96,299	2.118.578,00	1,28
5,2500 % RBS Gr. Pref.Sec. v.05-und.	DE000A0E6C37		EUR	3.277.000	3.277.000	- %	99,300	3.254.061,00	1,96
5,8640 % Hypo R.Pref.Frn v.07-und.	XS0303478118		EUR	1.750.000	1.750.000	- %	97,750	1.710.625,00	1,03
6,3750 % Nordex v.11-16	XS0601426538		EUR	500.000	500.000	- %	101,088	505.440,00	0,31
6,7500 % EUROGATE Frn v.07-und. MTN	DE000A0JQYS7		EUR	1.250.000	-	- %	102,750	1.284.375,00	0,78
7,1250 % freenet v.11-16	DE000A1KQXZ0		EUR	750.000	750.000	- %	101,560	761.700,00	0,46
US-Dollar								1.459.278,87	0,88
1,1842 % Goldman S.C.III Frn CS 07-und.	US38144QAA76		USD	200.000	200.000	- %	70,340	128.904,57	0,08
3,5000 % USB Cap.IX Tr.P.S. Frn 06-und.	US91731KAA88		USD	1.020.000	1.020.000	- %	80,080	748.445,50	0,45
6,7500 % AG Ins. Frn v.13-und.	BE6251340780		USD	600.000	600.000	- %	105,848	581.928,80	0,35
Englische Pfund								9.585.863,00	5,79
5,2500 % BAC Cap.Tr.VII TPS v.05-35	XS0226849221		GBP	250.000	250.000	- %	88,030	299.096,22	0,18
6,2500 % Investec Fin. Frn 07-und. MTN	XS0283613437		GBP	1.300.000	1.300.000	- %	100,000	1.766.784,45	1,07
6,4610 % HBOS Cap.Fund. v.01-und.	XS0139175821		GBP	600.000	600.000	- %	106,370	867.382,44	0,52
6,5670 % RABOBK Frn v.08-und.	XS0368541032		GBP	600.000	600.000	- %	120,000	978.526,77	0,59
7,7600 % HVB Fund.Tr.II v.99-36	XS0102826673		GBP	231.000	231.000	- %	118,500	372.023,65	0,22
11,7500 % Cheltenham&Glouc. v.95-und.	GB0001905362		GBP	1.000.000	1.000.000	- %	183,000	2.487.088,88	1,50
13,0000 % Lloyds TSB Bk. Frn CS 09-und.	XS0408620721		GBP	1.200.000	1.200.000	- %	172,604	2.814.960,59	1,70
Niederländische Gulden								780.555,29	0,47
1,5060 % AEGON Frn v.95-und.	NL0000120004		NLG	650.000	650.000	- %	53,595	158.082,28	0,10
4,2600 % AEGON Frn v.96-und.	NL0000120889		NLG	1.770.000	1.770.000	- %	77,500	622.473,01	0,38
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								23.732.815,14	14,33
Aktien									
Euro								5.971.713,55	3,61
Dt.Eff.-u.Wechs.-Bet.	DE0008041005		STK	536.000	184.063	254.992 EUR	1,829	980.344,00	0,59
mVISE	DE0006204589		STK	771.200	372.300	51.100 EUR	1,640	1.264.768,00	0,76
Nabaltec	DE000A0KPPR7		STK	115.270	35.028	27.758 EUR	16,015	1.846.049,05	1,11
Vectron Sys.	DE000A0KEXC7		STK	63.500	64.555	1.055 EUR	29,615	1.880.552,50	1,14
US-Dollar								2.247.506,30	1,36
5,3750 % Goldman S.Gr. Frn v.15-und.	US38148BAB45		USD	200.000	200.000	- %	98,500	180.510,38	0,11
5,9000 % Citigroup Pref. Frn v.12-und.	US172967GF21		USD	210.000	210.000	- %	99,750	191.941,17	0,12

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
6,0000 % JPMorgan Pref.Frn v.13-und.	US48126HAA86		USD	1.000.000	1.000.000	- %	102,425	938.516,52	0,57
7,9000 % JPMorgan Pref. Frn v.08-und.	US46625HHA14		USD	980.000	1.030.000	50.000 %	104,295	936.538,23	0,57
Verzinsliche Wertpapiere								15.266.925,00	9,22
Euro									
2,0000 % DF Deutsche Forfait v.13-20	DE000A1R1CC4		EUR	1.386.000	706.000	320.000 %	15,500	214.830,00	0,13
5,0000 % Beno Hold. Wdl. v.14-21	DE000A11QP91		EUR	990.000	390.000	- %	98,000	970.200,00	0,59
5,0000 % VTG Fin. Frn v.15-und.	XS1172297696		EUR	3.500.000	4.300.000	800.000 %	96,500	3.377.500,00	2,04
6,0000 % DEWB v.14-19	DE000A11QF77		EUR	925.000	-	65.000 %	103,000	952.750,00	0,58
6,0000 % Jung,DMS&Cie Pool v.15-20	DE000A14J9D9		EUR	420.000	420.000	- %	95,260	400.092,00	0,24
6,2500 % SNP v.15-20	DE000A14J6N4		EUR	662.000	926.000	264.000 %	108,200	716.284,00	0,43
6,7500 % Dt.Raststätten v.13-20	XS0997664411		EUR	1.400.000	1.400.000	- %	105,750	1.480.500,00	0,89
7,0000 % Edel v.11-16	DE000A1KQYG8		EUR	130.000	130.000	- %	102,600	133.380,00	0,08
7,0000 % Edel v.14-19	DE000A1X3GV3		EUR	1.500.000	1.500.000	- %	102,700	1.540.500,00	0,93
7,0000 % Eurofins Scien. Frn v.13-und.	XS0881803646		EUR	1.900.000	300.000	- %	107,839	2.048.941,00	1,24
7,0000 % Homann Holzwerkst. 12-17	DE000A1R0VD4		EUR	660.000	1.021.000	561.000 %	93,100	614.460,00	0,37
7,7500 % SANHA v.13-18	DE000A1TNA70		EUR	220.000	220.000	- %	99,800	219.560,00	0,13
8,0000 % Ferratum Cap. Dt. v.13-18	DE000A1X3VZ3		EUR	544.000	633.000	289.000 %	108,075	587.928,00	0,36
8,0000 % Heidelberger Druck. v.15-22	DE000A14J7A9		EUR	2.000.000	3.600.000	1.600.000 %	100,500	2.010.000,00	1,21
Englische Pfund								246.670,29	0,15
6,6250 % Petrobras Gl.Fin. v.14-34	XS0982711474		GBP	300.000	500.000	200.000 %	60,500	246.670,29	0,15
Investmentanteile								2.592.000,00	1,57
Gruppenfremde Investmentanteile									
Euro								2.592.000,00	1,57
ASSETS Def.Opp. 'A'	DE000A1H72N5		ANT	15.000	4.000	- EUR	102,320	1.534.800,00	0,93
SQUAD CAP.-SQUAD Eur.Conv. 'A'	LU1105406398		ANT	8.000	8.000	- EUR	132,150	1.057.200,00	0,64
Summe Wertpapiervermögen								124.239.757,94	75,02
Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								48.866.231,35	29,51
Bankguthaben								48.866.231,35	29,51
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	28.312.928,28		%	100,000	28.312.928,28	17,10
Vorzeitig kündbares Termingeld									
DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRALE FRANKFURT			EUR	20.000.000,00		%	100,000	20.000.000,00	12,08
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			DKK	1.414.307,66		%	100,000	189.538,47	0,11
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			NOK	870.026,80		%	100,000	90.340,77	0,05
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			SEK	833.296,88		%	100,000	90.610,22	0,05
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			CHF	197.566,67		%	100,000	182.813,61	0,11
Sonstige Vermögensgegenstände								2.023.539,38	1,22
Zinsansprüche			EUR	1.161.196,12				1.161.196,12	0,70
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	862.343,26				862.343,26	0,52

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.12.2015	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Kurzfristige Verbindlichkeiten								-5.924.948,45	-3,58
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			GBP	-3.472.716,01			100,000	-4.719.646,66	-2,85
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			USD	-1.315.406,11			100,000	-1.205.301,79	-0,73
Sonstige Verbindlichkeiten								-3.592.543,46	-2,17
Kostenabgrenzungen			EUR	-2.308.599,10				-2.308.599,10	-1,39
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-1.283.944,36				-1.283.944,36	-0,78
Fondsvermögen							EUR	165.612.036,76	100,00^{*)}
Anteilwert							EUR	90,92	
Umlaufende Anteile							STK	1.821.572,00	

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

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.12.2015 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.12.2015		
Schweizer Franken	(CHF)	1,08070 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,46185 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,73580 = 1 (EUR)
Niederländische Gulden	(NLG)	2,20371 = 1 (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,63050 = 1 (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,19650 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,09135 = 1 (EUR)

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				
Aareal Bk.	DE0005408116	STK	113.079	113.079
Allianz vink.Nam.	DE0008404005	STK	22.268	22.268
BMW Vorz.	DE0005190037	STK	15.600	32.600
bpost Comp. 'A'	BE0974268972	STK	19.000	19.000
CANCOM IT Sys.	DE0005419105	STK	8.541	16.541
Cramo	FI0009900476	STK	55.731	55.731
Daimler Nam.	DE0007100000	STK	34.300	34.300
DMG MORI	DE0005878003	STK	23.560	23.560
Dr. Höhle	DE0005157101	STK	43.336	43.336
Drillisch	DE0005545503	STK	500	500
Dt.Telekom Nam.	DE0005557508	STK	61.300	61.300
Eutelsat Comm.	FR0010221234	STK	14.500	14.500
Fair Value REIT	DE000A0MW975	STK	252.276	251.409
Ferratum Oyj	FI4000106299	STK	66.745	66.745
Fielmann	DE0005772206	STK	9.700	9.700
GEA Gr.	DE0006602006	STK	3.590	18.590
Gerry Weber Int.	DE0003304101	STK	101.833	101.833
GRAMMER	DE0005895403	STK	31.000	37.000
HAMBORNER REIT	DE0006013006	STK	31.530	31.530
Hannover Rück Nam.	DE0008402215	STK	-	5.000
Hella KGaA Hueck & Co.	DE000A13SX22	STK	161	161
Henkel Vorz.	DE0006048432	STK	15.700	15.700
HUGO BOSS Nam.	DE000A1PHFF7	STK	5.500	5.500
HYPOPORT	DE0005493365	STK	31.512	31.512
INDUS Hold.	DE0006200108	STK	6.900	6.900
InnoTec TSS	DE0005405104	STK	5.000	5.000
JENOPTIK	DE0006229107	STK	213.220	283.088
Jungheinrich Vorz.	DE0006219934	STK	45.350	45.350
K+S Nam.	DE000KSAG888	STK	37.000	37.000
Kemira Oyj	FI0009004824	STK	118.000	118.000
Klößner & Co	DE000KC01000	STK	32.614	32.614
KWS SAAT	DE0007074007	STK	25	25
M.A.X. Automa.	DE0006580905	STK	136.567	136.567
MAN	DE0005937007	STK	5.277	5.277
MS Industrie	DE0005855183	STK	28.305	148.305
Münch.Rück. vink.Nam.	DE0008430026	STK	11.000	11.000
Nemetschek	DE0006452907	STK	12.000	12.000
Nexus	DE0005220909	STK	14.449	68.444
Nexus junge	DE000A14KS34	STK	54.005	10
Nokia	FI0009000681	STK	130.000	130.000
Nordex	DE000A0D6554	STK	89.718	89.718

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
OHB	DE0005936124	STK	23.873	23.873
paragon	DE0005558696	STK	43.000	43.000
PNE Wind	DE000A0JBPG2	STK	377.600	377.600
PVA TePla	DE0007461006	STK	388	388
R.Stahl Nam.	DE000A1PHBB5	STK	-	6.000
Rheinmetall	DE0007030009	STK	9.000	9.000
SAF HOLLAND	LU0307018795	STK	145.629	145.629
Salzgitter	DE0006202005	STK	13.000	13.000
SAP	DE0007164600	STK	31.600	31.600
SCHWEIZER ELEC.	DE0005156236	STK	11.663	11.663
Siemens Nam.	DE0007236101	STK	18.300	18.300
Sixt	DE0007231326	STK	622	622
Sixt Leas.	DE000A0DPRE6	STK	22.000	22.000
Sixt Vorz.	DE0007231334	STK	76.122	108.122
Sorin	IT0003544431	STK	56.000	56.000
STEF	FR0000064271	STK	2.000	2.000
Ströer	DE0007493991	STK	1.029	1.029
TAG Immobilien	DE0008303504	STK	7.000	7.000
technotrans	DE000A0XYGA7	STK	17.667	103.192
TOMORROW FOCUS	DE0005495329	STK	19.394	19.394
Uzin Utz	DE0007551509	STK	137	137
Vonovia Nam.	DE000A1ML7J1	STK	62.500	105.500
VW Vorz.	DE0007664039	STK	3.000	3.000
Westag & Getalit Vorz.	DE0007775231	STK	3.100	3.100
WESTGRUND	DE000A0HN4T3	STK	270.328	370.328
Wire Card	DE0007472060	STK	36.800	36.800
Wüstenrot&Württembergische	DE0008051004	STK	88.000	88.000
Zeal Netw.	GB00BHD66J44	STK	22.820	22.820
Schweizer Franken				
Helvetia Hold. Nam.	CH0012271687	STK	1.300	1.300
Kardex Nam.	CH0100837282	STK	14.200	14.200
Nestlé	CH0038863350	STK	1.200	1.200
Roche Hold. G.	CH0012032048	STK	800	2.800
Sunrise Comm.Gr. Nam.	CH0267291224	STK	100	100
Swiss Re	CH0126881561	STK	14.450	14.450
Dänische Kronen				
Danske Bk.	DK0010274414	STK	13.000	13.000
DSV	DK0060079531	STK	3.500	3.500
Jyske Bk.	DK0010307958	STK	5.000	5.000
Sydbank	DK0010311471	STK	10.000	10.000
TDC Nam.	DK0060228559	STK	160.805	160.805
Topdanmark Nam.	DK0060477503	STK	18.000	18.000
Norwegische Kronen				
Bakkafrost	FO0000000179	STK	12.500	12.500
Gjensidige Forsikring Nam.	NO0010582521	STK	85.000	85.000
Leroy Seafood Gr.	NO0003096208	STK	3.198	3.198
Protector Forsikring Nam.	NO0010209331	STK	40.000	190.000

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Statoil	NO0010096985	STK	14.000	14.000
Telenor	NO0010063308	STK	36.500	36.500
Veidekke	NO0005806802	STK	16.000	16.000
Schwedische Kronen				
BillerudKorsnäs	SE0000862997	STK	31.500	31.500
Elektro 'B' Nam.	SE0000163628	STK	73.000	73.000
Holmen 'B'	SE0000109290	STK	56.000	56.000
Meda 'A'	SE0000221723	STK	31.000	31.000
Skanska 'B'	SE0000113250	STK	19.000	19.000
Svens.Cell. 'B'	SE0000112724	STK	9.000	9.000
Sweco 'B' Nam.	SE0000489098	STK	12.000	12.000
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
0,0000 % Ethias Frn v.05-und.	BE0930906947	EUR	700.000	700.000
0,6040 % Dexia CL Frn v.07-17 MTN	XS0307581883	EUR	-	300.000
2,0000 % Gabriel Fin. Exch. v.13-16	DE000A1HTR04	EUR	-	600.000
2,5000 % ThyssenKrupp MTN v.15-25	DE000A14J587	EUR	150.000	150.000
4,8750 % Petrobras Int.Fin. v.11-18	XS0716979249	EUR	300.000	300.000
5,7500 % Main Cap.Fund.II v.06-und.	DE000A0G18M4	EUR	-	500.000
5,8750 % Telefónica Eur. Frn v.14-und.	XS1050461034	EUR	-	100.000
7,9500 % Touax Frn v.13-und.	FR0011547108	EUR	-	650.000
15,0000 % Bertelsmann G. und.	DE0005229942	EUR	-	100.000
US-Dollar				
0,8125 % Nat.Westm.Bk. Frn 85-und.	GB0006267180	USD	800.000	800.000
4,0000 % Goldman S.Cap.II PS Frn 07-und	US381427AA15	USD	500.000	-
6,7500 % Petrobras Int.Fin. v.11-41	US71645WAS08	USD	20.000	20.000
10,2500 % Det Norske Oljeselskap v.15-22	NO0010736382	USD	1.000.000	1.000.000
Schweizer Franken				
3,0000 % HOCHDORF Hold. Wdl. v.11-16	CH0129314214	CHF	20.000	20.000
5,7500 % KLM v.86-und.	CH0005362097	CHF	550.000	550.000
7,0000 % SRLEV Frn v.11-und.	CH0130249581	CHF	750.000	750.000
Englische Pfund				
0,0000 % Unicr.I.Cap.IV TPS Frn 05-und.	XS0231436667	GBP	500.000	-
Zertifikate				
Euro				
Cobank ALV DZ 23.07.15 130,-	DE000CN22FS9	STK	1.500	1.500
Cobank ALV DZ v.13-15 132,-	DE000CZ8N7E1	STK	1.000	1.000
Cobank BOSS DZ v.13-15 105	DE000CB2UU23	STK	3.000	3.000
Cobank DAX DZ v.14-15 11500	DE000CR0HUP7	STK	5.900	5.900
Cobank DPW DZ v.13-15 28,-	DE000CZ9X6J9	STK	23.500	23.500
Cobank GIL DZ v.13-15 23,-	DE000CB0Z3R7	STK	16.000	16.000
Cobank JUN3 DZ v.13-15 54,-	DE000CB0Z599	STK	5.100	5.100
Cobank KBC DZ v.14-15 3,7	DE000CR3ZXH4	STK	19.900	19.900
Cobank LPK DZ v.14-15 10,-	DE000CR5VVD9	STK	6.600	6.600
Cobank LPK DZ v.14-15 10,-	DE000CR0PDQ4	STK	6.600	6.600
Cobank LPK DZ v.14-15 10,50	DE000CR5VWE7	STK	4.950	4.950
Cobank LPK DZ v.14-15 9,50	DE000CR2YU17	STK	4.225	4.225

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Cobank NEM DZ v.15-16 33,-	DE000CN4AF52	STK	17.000	17.000
Cobank SGL DZ v.14-15 13,-	DE000CR3Z8Z2	STK	5.500	5.500
Cobank SGL DZ v.14-15 13,-	DE000CR3Z942	STK	32.000	32.000
Cobank SGL DZ v.14-15 14,-	DE000CR3Z9A3	STK	10.500	10.500
Cobank SZG DZ v.14-15 21,-	DE000CR2QYQ4	STK	15.000	15.000
Cobank TLX DZ v.14-15 24,50	DE000CR02SN6	STK	10.000	10.000
Cobank WDI DZ v.14-15 34,-	DE000CB9WN98	STK	20.000	20.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Euro				
2G energy	DE000A0HL8N9	STK	6.692	6.692
HELMA Eigenheimbau	DE000A0EQ578	STK	14.092	45.092
Landi Renzo	IT0004210289	STK	200.000	200.000
Nanogate	DE000A0JKHC9	STK	3.003	27.211
Nanogate junge	DE000A14KNC4	STK	24.208	-
Rocket Internet	DE000A12UKK6	STK	9.500	9.500
Englische Pfund				
Emis Gr.	GB00B61D1Y04	STK	32.910	32.910
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
0,0000 % HDI Leben. Frn v.05-49	XS0223589440	EUR	114.000	114.000
4,4010 % Bk.NY M.(LUX) Frn Conv. 09-50	XS0413650218	EUR	1.000.000	1.000.000
4,6250 % DIC Asset v.14-19	DE000A12T648	EUR	-	470.000
4,6250 % DIC Asset v.14-19	DE000A14J694	EUR	500.000	30.000
4,8750 % Matterhorn Telec.Hold. v.15-23	XS1219475792	EUR	250.000	250.000
6,0000 % ADLER R.Est. v.14-19	DE000A11QF02	EUR	340.000	340.000
6,3520 % HT1 Fund. Frn v.06-und.	DE000A0KAAA7	EUR	-	400.000
7,7500 % Singulus Techn. v.12-17	DE000A1MASJ4	EUR	10.000	10.000
8,7500 % Kirk Beauty Zero v.15-23	XS1251078694	EUR	600.000	600.000
US-Dollar				
8,1250 % Cobank MTN v.13-23	US20259DAA54	USD	-	400.000
Zertifikate				
Euro				
Citig.Dt SZG DZ 15.06.15 22,5	DE000CC6CLP1	STK	3.400	3.400
Dt.Bk. AIXA DZ v.13-15 7,-	DE000DZL63J2	STK	44.000	44.000
Dt.Bk. AIXA DZ v.14-15 7,-	DE000DT6A6P7	STK	27.500	27.500
Dt.Bk. GWI1 DZ v.14-15 32,-	DE000DT2Y2P2	STK	5.500	5.500
Dt.Bk. SZG DZ v.14-15 22,-	DE000DT2ZMQ7	STK	6.600	6.600
DZ BANK NDX1 DZ 13-15 14,-	DE000DZP84X0	STK	30.700	30.700
DZ BANK SMHN DZ 14-15 4,50-	DE000DZW1EK7	STK	27.700	27.700
HSBC T&B ARL DZ v.14-15 32,-	DE000TD07Y90	STK	5.500	5.500
UBS (L.Br.) AIXA DZ 14-15 7,-	DE000US7KX07	STK	33.000	33.000
Vontobel BOSS DZ 14-15 105	DE000VZ4TCR5	STK	550	550
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Euro				
Aramea Rendite Plus	DE000A0NEKQ8	ANT	-	5.000

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		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte	EUR	1.508
Basiswerte: (DAX FUTURE 09/15, DAX FUTURE 12/15)		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin	EUR	13.843
GBP/EUR	EUR	4.882
USD/EUR	EUR	8.960
Optionsrechte		
Wertpapier-Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktien		
Verkaufte Verkaufsoptionen (put)	EUR	794
Basiswerte: (PUT KLÖCKNER&CO 8 12/15, PUT KONTRON 3,6 09/15)		

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

	EUR	EUR
	insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	1.821.572	
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	1.566.169,35	0,8597900
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	253.064,22	0,1389263
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	615.687,95	0,3379981
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.323.661,62	0,7266590
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-29.103,90	-0,0159774
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00	0,0000000
7. Erträge aus Investmentanteilen	125.286,07	0,0687791
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00	0,0000000
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-60.208,25	-0,0330529
10. Sonstige Erträge	447.781,44	0,2458214
Summe der Erträge	4.242.338,50	2,3289436
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-3.339,40	-0,0018333
2. Verwaltungsvergütung	-5.398.026,78	-2,9633892
3. Verwahrstellenvergütung	-102.823,45	-0,0564476
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-11.769,61	-0,0064612
5. Sonstige Aufwendungen	-18.810,38	-0,0103265
Summe der Aufwendungen	-5.534.769,62	-3,0384578
III. Ordentlicher Nettoertrag	-1.292.431,12	-0,7095142
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	20.032.613,14	10,9974314
2. Realisierte Verluste	-3.628.689,27	-1,9920647
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	16.403.923,87	9,0053667
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	15.111.492,75	8,2958526
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	7.068.616,92	3,8805037
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-2.792.798,28	-1,5331803
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.275.818,64	2,3473234
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	19.387.311,39	10,6431760

Entwicklung des Sondervermögens

	EUR
	insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	66.699.440,66
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	87.411.973,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	115.298.686,79
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-27.886.713,39
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-7.886.688,69
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	19.387.311,39
davon nicht realisierte Gewinne	7.068.616,92
davon nicht realisierte Verluste	-2.792.798,28
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	165.612.036,76

Vergleichende Übersicht mit den letzten Geschäftsjahren

	31.12.2012	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Vermögen in Tsd. EUR	25.591	41.594	66.699	165.612
Anteilumlauf Stück	407.870	582.228	843.156	1.821.572
Anteilwert in EUR	62,74	71,44	79,11	90,92

Berechnung der Ausschüttung

	EUR	EUR
	insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	1.821.572	
I. Für die Ausschüttung verfügbar	28.590.539,23	15,6955307
1. Vortrag aus dem Vorjahr	13.479.046,48	7,3996781
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	15.111.492,75	8,2958526
3. Zuführung aus dem Sondervermögen	0,00	0,0000000
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	27.679.753,23	15,1955307
1. Der Wiederanlage zugeführt	2.837.947,72	1,5579663
2. Vortrag auf neue Rechnung	24.841.805,51	13,6375644
III. Gesamtausschüttung	910.786,00	0,5000000
1. Zwischenausschüttung	0,00	0,0000000
2. Endausschüttung	910.786,00	0,5000000

Düsseldorf, den 15.02.2016

Internationale
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	75,02 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	0,00 %

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	-2,58 %
größter potenzieller Risikobetrag	-4,87 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-3,54 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung erfolgte im qualifizierten Ansatz durch die Berechnung des Value at Risk (VaR) über das Verfahren der historischen Simulation.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

Das Value at Risk (VaR) wurde auf einer effektiven Historie von 500 Handelstagen mit einem Konfidenzniveau von 99 % und einer unterstellten Haltedauer von 10 Werktagen berechnet.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte **0,84**

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
MSCI Daily TR World Index (EUR unhedged)	32,00 %
DAX	20,00 %
NASDAQ 100 Index (EUR unhedged)	20,00 %
EURO STOXX Small Net TR Index EUR	10,00 %
EURO STOXX Total Return Index	10,00 %
REX Performance Index	8,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR)	90,92
Umlaufende Anteile (STK)	1.821.572,00

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:

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wertpapiere und Geldanlagen:	
- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	93,3 %
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	6,7 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,6 %
Börsengehandelte Derivate:	
- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	0,0 %
Devisentermingeschäfte:	
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,0 %
Sonstige Derivate und OTC-Produkte:	
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	0,0 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,0 %

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.

Angaben zu Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung in wesentlichem Umfang (mehr als 10 %).

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
Aramea Rendite Plus	1,25000 % p.a.
ASSETS De.Opp. 'A'	0,25000 % p.a.
SQUAD CAP.-SQUAD Eur.Conv. 'A'	1,50000 % 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 Rücknahmeabschläge gezahlt.

Transaktionskosten **EUR** **303.471,72**

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **1,67 %**

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes **2,20 %**

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

Wesentliche Sonstige Erträge		
Saldo aus sonstigen Kapitalforderungen gem. § 20 Abs.2 Nr. 7 EStG i.V.m. § 1 Abs. 3 Satz 3 InvStG	EUR	417.444,97
Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen:		
Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-152.226,46
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-2.388.784,57
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	-2.857.015,75

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf

Die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf, hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens WHC - Global Discovery für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2015 bis 31. Dezember 2015 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2015 bis 31. Dezember 2015 den gesetzlichen Vorschriften.

Düsseldorf, den 20. April 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Bormann
Wirtschaftsprüfer

Brückner
Wirtschaftsprüfer

Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH
Düsseldorf
WHC - Global Discovery
vom 01.01.2015 bis 31.12.2015
ISIN:
DE000A0YJMG1

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG		Privatanleger	betr.	betr.
Ex-Tag	15.02.2016		Anleger	Anleger
		EUR	(KStG)	(EStG)
			EUR	EUR
§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr.			(alle Angaben je 1 Anteil)	
	Ausschüttung (nachrichtlich)	0,5000000	0,5000000	0,5000000
1 a)	Betrag der Ausschüttung	0,5109457	0,5109457	0,5109457
1 a) aa)	in der Ausschüttung enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge der Vorjahre	---	---	---
1 a) bb)	in der Ausschüttung enthaltene Substanzbeträge	---	---	---
1 b)	Betrag der ausgeschütteten Erträge	0,5109457	0,5109457	0,5109457
2)	Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000000	0,0000000	0,0000000

Im Betrag der ausgeschütteten bzw. ausschüttungsgleichen Erträge enthalten:

§ 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1				
c)				
aa)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2 Satz 1 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes*	---	0,0000000	0,3781128
bb)	Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 2 Satz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes*	---	0,0791421	0,0791421
cc)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 2a	---	0,0000000	0,0000000
dd)	steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 Nummer 1 Satz 1 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung	0,0000000	---	---
ee)	Erträge im Sinne des § 2 Absatz 3 Nummer 1 Satz 2 in der am 31. Dezember 2008 anzuwendenden Fassung, soweit die Erträge nicht Kapitalerträge im Sinne des § 20 des Einkommensteuergesetzes sind	0,0000000	---	---
ff)	steuerfreie Veräußerungsgewinne im Sinne des § 2 Absatz 3 in der ab 1. Januar 2009 anzuwendenden Fassung	0,0000000	---	---
gg)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 1	0,0000000	0,0000000	0,0000000
hh)	in Doppelbuchstabe gg enthaltene Einkünfte, die nicht dem Progressionsvorbehalt unterliegen	---	---	0,0000000
ii)	Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0003888	0,0003888	0,0003888
jj)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	0,0000000
kk)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechnen	0,0000000	0,0000000	0,0000000
ll)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	0,0000000
mm)	Erträge im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes*	---	0,0000000	---
nn)	in Doppelbuchstabe ii enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	---
oo)	in Doppelbuchstabe kk enthaltene Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	---

Besteuerungsgrundlagen

Besteuerungsgrundlagen gemäß § 5 InvStG		Privatanleger	betr.	betr.
			Anleger	Anleger
		EUR	(KStG) EUR	(EStG) EUR
d)	den zur Anrechnung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Erträge			
aa)	im Sinne des § 7 Absatz 1, 2 und 4	0,1328304	0,1328304	0,1328304
bb)	im Sinne des § 7 Absatz 3	0,3781153	0,3781153	0,3781153
cc)	im Sinne des § 7 Absatz 1 Satz 4, soweit in Doppelbuchstabe aa enthalten	0,0791659	0,0791659	0,0791659
f)	den Betrag der ausländischen Steuer, der auf die in den ausgeschütteten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Absatz 2 entfällt und			
aa)	nach § 4 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 32d Absatz 5 oder § 34c Absatz 1 des Einkommensteuergesetzes oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0000587	0,0019830	0,0019830
bb)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	0,0019243
cc)	der nach § 4 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 34c Absatz 3 des Einkommensteuergesetzes abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Absatz 4 dieses Gesetzes vorgenommen wurde	0,0000000	0,0000000	0,0000000
dd)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	0,0000000
ee)	der nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt und nach § 4 Absatz 2 in Verbindung mit diesem Abkommen anrechenbar ist	0,0000000	0,0000002	0,0000002
ff)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 2 des Körperschaftsteuergesetzes oder § 3 Nummer 40 des Einkommensteuergesetzes oder im Fall des § 16 dieses Gesetzes in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	0,0000000
gg)	in Doppelbuchstabe aa enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	---
hh)	in Doppelbuchstabe cc enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	---
ii)	in Doppelbuchstabe ee enthalten ist und auf Einkünfte im Sinne des § 21 Absatz 22 Satz 4 dieses Gesetzes entfällt, auf die § 2 Absatz 2 dieses Gesetzes in der am 20. März 2013 geltenden Fassung in Verbindung mit § 8b Absatz 1 des Körperschaftsteuergesetzes anzuwenden ist*	---	0,0000000	---
g)	den Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung	0,0000000	0,0000000	0,0000000
h)	die im Geschäftsjahr gezahlte Quellensteuer, vermindert um die erstattete Quellensteuer des Geschäftsjahres oder früherer Geschäftsjahre	0,0165354	0,0165354	0,0165354
Sonstige Veräußerungsgewinne (Renten, Termingeschäften usw.) (nachrichtlich)		---	0,0000000	0,0000000

* Die Einkünfte und Quellensteuern sind jeweils zu 100 % ausgewiesen.

Der Beschlussstag der Ausschüttung ist der 15.02.2016

Düsseldorf, den 15.02.2016

Internationale
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Prüfung der steuerlichen Angaben

Bescheinigung nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) über die steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Nr. 1 und 2 InvStG für das Investmentvermögen WHC - Global Discovery für den Zeitraum vom 1. Januar 2015 bis 31. Dezember 2015

An die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH (nachfolgend die Gesellschaft):

Die Gesellschaft hat uns beauftragt, gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 Investmentsteuergesetz (InvStG) zu prüfen, ob die von der Gesellschaft für das genannte Investmentvermögen für den genannten Zeitraum zu veröffentlichenden Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Die Verantwortung für die Ermittlung der steuerlichen Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG in Verbindung mit den Vorschriften des deutschen Steuerrechts liegt bei den gesetzlichen Vertretern der Gesellschaft. Die Ermittlung beruht auf der Buchführung/den Aufzeichnungen und dem Jahresbericht nach § 44 Abs. 1 Investmentgesetz (InvG) bzw. § 101 Abs. 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) für den betreffenden Zeitraum. Sie besteht aus einer Überleitungsrechnung aufgrund steuerlicher Vorschriften und der Zusammenstellung der zur Bekanntmachung bestimmten steuerlichen Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG. In den Jahresbericht sowie in die steuerlichen Angaben sind Werte aus einem Ertragsausgleich eingegangen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an anderen Investmentvermögen (Zielfonds) investiert hat, verwendet sie die ihr für diese Zielfonds vorliegenden steuerlichen Angaben.

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung abzugeben, ob die von der Gesellschaft nach den Vorschriften des InvStG zu machenden Angaben nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden. Unsere Prüfung erfolgt auf der Grundlage der von einem Abschlussprüfer nach § 44 Abs. 5 InvG bzw. § 102 KAGB geprüften Buchführung/Aufzeichnungen und des geprüften Jahresberichtes. Unserer Beurteilung unterliegen die darauf beruhende Überleitungsrechnung und die zur Bekanntmachung bestimmten Angaben. Unsere Prüfung erstreckt sich insbesondere auf die steuerliche Qualifikation von Kapitalanlagen, von Erträgen und Aufwendungen einschließlich deren Zuordnung als Werbungskosten sowie sonstiger steuerlicher Aufzeichnungen. Soweit die Gesellschaft Mittel in Anteile an Zielfonds investiert hat, beschränkte sich unsere Prüfung auf die korrekte Übernahme der für diese Zielfonds von anderen zur Verfügung gestellten steuerlichen Angaben durch die Gesellschaft nach Maßgabe vorliegender Bescheinigungen. Die entsprechenden steuerlichen Angaben wurden von uns nicht geprüft.

Wir haben unsere Prüfung unter entsprechender Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass mit hinreichender Sicherheit beurteilt werden kann, ob die Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG frei von wesentlichen Fehlern sind. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Investmentvermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des auf die Ermittlung der Angaben nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG bezogenen internen Kontrollsystems sowie Nachweise für die steuerlichen Angaben überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt.

Die Prüfung umfasst auch eine Beurteilung der Auslegung der angewandten Steuergesetze durch die Gesellschaft. Die von der Gesellschaft gewählte Auslegung ist dann nicht zu beanstanden, wenn sie in vertretbarer Weise auf Gesetzesmaterialien, Rechtsprechung, einschlägige Fachliteratur und veröffentlichte Auffassungen der Finanzverwaltung gestützt werden konnte. Wir weisen darauf hin, dass eine künftige Rechtsentwicklung und insbesondere neue Erkenntnisse aus der Rechtsprechung eine andere Beurteilung der von der Gesellschaft vertretenen Auslegung notwendig machen können.

Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Auf dieser Grundlage bescheinigen wir der Gesellschaft nach § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 3 InvStG, dass die Angaben gemäß § 5 Abs. 1 Satz 1 Nr. 1 und 2 InvStG nach den Regeln des deutschen Steuerrechts ermittelt wurden.

Düsseldorf, den 15. Februar 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Dr. Hans-Peter Niedrig
Rechtsanwalt
Wirtschaftsprüfer
Steuerberater

Maximilian Hardt
Steuerberater