



WHC - Global Discovery

Halbjahresbericht zum 30.06.2016

SPSW CAPITAL
ACTIVE VALUE DEVELOPMENT

HSBC  INKA



Inhalt

Ihre Partner	3
Wichtige Mitteilung für die Anteilhaber	4
Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV	5
Vermögensaufstellung	6
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	10
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	11
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: 31.12.2015)
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	PricewaterhouseCoopers AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft Moskauer Str. 19, 40227 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 Zeichnungsaufträge 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.

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	191.148.771,97	100,31
1. Aktien	103.313.570,11	54,21
Industriewerte	48.782.220,85	25,59
Technologie	11.363.780,00	5,96
Verbraucher-Dienstleistungen	10.847.161,04	5,69
Finanzwerte	8.441.600,50	4,43
Telekommunikation	8.060.628,86	4,23
Versorgungsunternehmen	3.852.150,00	2,02
Banking/Bankwesen	3.612.959,27	1,90
Konsumgüter	2.935.372,32	1,54
Rohstoffe	2.338.132,50	1,23
Finanzsektor	1.851.339,59	0,97
Öl & Gas	678.084,68	0,36
Gesundheitswesen	550.140,50	0,29
2. Anleihen	60.644.019,76	31,83
Banking/Bankwesen	22.920.460,05	12,04
Transportwesen	8.288.680,00	4,35
Gesundheitswesen	7.607.370,36	3,99
Finanzsektor	6.081.226,21	3,19
Versicherungen	3.684.707,37	1,93
Energiewerte	3.418.074,23	1,79
Basisindustrie	2.428.722,07	1,27
Dienstleistungen	1.689.345,44	0,89
Medien	1.551.000,00	0,81
Konsumgüter	1.277.694,00	0,67
Immobilien	1.120.064,00	0,59
Technologie & Elektronik	391.140,00	0,21
Brokerage	185.536,03	0,10
3. Derivate	-153.729,95	-0,08
Aktienindex-Derivate	37.573,00	0,02
Devisen-Derivate	-58.802,95	-0,03
Derivate auf einzelne Wertpapiere	-132.500,00	-0,07
4. Forderungen	2.333.751,28	1,22
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	21.886.546,52	11,49
7. Sonstige Vermögensgegenstände	3.124.614,25	1,64
Zertifikate	1.081.320,25	0,57
Zielfondsanteile	2.043.294,00	1,07
Gemischte Fonds	2.043.294,00	1,07
II. Verbindlichkeiten	-595.170,31	-0,31
Sonstige Verbindlichkeiten	-595.170,31	-0,31
III. Fondsvermögen	190.553.601,66	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 30.06.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								130.883.609,09	68,69
Aktien									
Euro								91.963.596,25	48,26
Centrotec Hochl.k.	DE0005407506		STK	436.200	202.200	- EUR	13,170	5.744.754,00	3,01
CHORUS Clean En.	DE000A12UL56		STK	421.000	421.000	- EUR	9,150	3.852.150,00	2,02
DEMIRE	DE000A0XFSF0		STK	371.000	371.000	66.000 EUR	3,450	1.279.950,00	0,67
Einhell Germany Vorz.	DE0005654933		STK	40.290	5.418	- EUR	35,135	1.415.589,15	0,74
Elmos Semicond.	DE0005677108		STK	413.500	209.179	14.729 EUR	11,080	4.581.580,00	2,40
EUROKAI Vorz.	DE0005706535		STK	194.750	70.049	17.650 EUR	32,000	6.232.000,00	3,27
Francotyp-Postalia Hold.	DE000FPH9000		STK	1.240.649	252.849	- EUR	3,878	4.811.236,82	2,52
freenet	DE000A0Z2ZZ5		STK	333.000	333.000	- EUR	23,075	7.683.975,00	4,03
GFK	DE0005875306		STK	54.661	45.071	1.000 EUR	36,140	1.975.448,54	1,04
HORNBACH Baumarkt	DE0006084403		STK	41.700	16.200	- EUR	24,300	1.013.310,00	0,53
Hornbach Hold.	DE0006083405		STK	35.000	15.031	31 EUR	61,470	2.151.450,00	1,13
KOENIG & BAUER	DE0007193500		STK	295.684	94.653	35.240 EUR	45,695	13.511.280,38	7,09
KSB Vorz.	DE0006292030		STK	6.200	2.530	- EUR	310,000	1.922.000,00	1,01
MLP	DE0006569908		STK	2.252.000	1.315.415	2.000 EUR	3,207	7.222.164,00	3,79
Nokia	FI0009000681		STK	100.000	590.000	490.000 EUR	5,105	510.500,00	0,27
PNE WIND Nam.	DE000A0JBPG2		STK	316.862	349.222	32.360 EUR	2,140	678.084,68	0,36
QSC Nam.	DE0005137004		STK	333.322	333.322	- EUR	1,130	376.653,86	0,20
SES 'A' FDRs	LU0088087324		STK	151.000	151.000	- EUR	19,410	2.930.910,00	1,54
SinnerSchrader	DE0005141907		STK	574.750	136.250	- EUR	4,830	2.776.042,50	1,46
SURTECO	DE0005176903		STK	180.917	114.517	1.000 EUR	20,500	3.708.798,50	1,95
Süss MicroTec	DE000A1K0235		STK	475.000	157.415	137.415 EUR	6,766	3.213.850,00	1,69
TOM TAILOR Hold.	DE000A0STST2		STK	858.296	457.475	20.000 EUR	3,420	2.935.372,32	1,54
UMS Unit.Med.Sys.Int.	DE0005493654		STK	374.500	500	- EUR	1,469	550.140,50	0,29
VTG	DE000VTG9999		STK	418.706	177.445	- EUR	26,000	10.886.356,00	5,71
US-Dollar								1.724.700,48	0,91
7,2500 % Bk.America Perp.Con.Pfd 'L'	US0605056821		STK	1.000	-	- USD	1.195,000	1.075.655,97	0,56
7,5000 % Wells Fargo Frn Conv. 08-und.	US9497468044		STK	555	-	- USD	1.299,200	649.044,51	0,34
Englische Pfund								1.519.493,41	0,80
9,0000 % Nat.Westm.Bk. v.91-und.	GB0006227051		STK	345.000	-	- GBP	1,295	537.603,03	0,28
9,2500 % Lloyds Bank.Gr. Pref. v.09-20	GB00B3KS9W93		STK	600.000	-	- GBP	1,360	981.890,38	0,52
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								19.810.693,21	10,40
1,1250 % Salzgitter Fin. Conv. v.09-16	DE000A1AM3Y2		EUR	800.000	550.000	- %	99,330	794.640,00	0,42
2,0880 % Cap.Fund. Frn v.02-und.	DE0007070088		EUR	420.000	60.000	- %	63,000	264.600,00	0,14
4,7000 % Cobank G.31.12.20	DE000A0D4TQ9		EUR	1.300.000	250.000	- %	99,601	1.294.819,11	0,68
4,8750 % Eurofins Scien. Frn v.15-und.	XS1224953882		EUR	4.650.000	2.450.000	- %	98,640	4.586.760,00	2,41
5,0000 % ASR Nederland Frn v.14-und.	XS1115800655		EUR	900.000	900.000	- %	98,488	886.387,50	0,47
5,2500 % RBS Gr. Pref.Sec. v.05-und.	DE000A0E6C37		EUR	3.387.000	110.000	- %	91,410	3.096.056,70	1,62
5,7500 % Main Cap.Fund.II v.06-und.	DE000A0G18M4		EUR	500.000	500.000	- %	100,370	501.850,00	0,26
5,8640 % Hypo R.Pref.Frn v.07-und.	XS0303478118		EUR	3.050.000	1.300.000	- %	98,075	2.991.287,50	1,57

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
6,7500 % EUROGATE Frn v.07-und. MTN	DE000A0JQYS7		EUR	3.950.000	2.700.000	- %	104,000	4.108.000,00	2,16
7,0000 % Cobank Akt. v.16-17 NDX1	DE000CD3SX78		EUR	500.000	500.000	- %	100,310	501.550,00	0,26
8,0000 % PNE WIND v.13-18	DE000A1R0741		EUR	768.000	768.000	- %	102,180	784.742,40	0,41
US-Dollar								5.086.805,00	2,67
1,0000 % Siem Ind. Exch.v.12-19	NO0010657968		USD	1.000.000	1.000.000	- %	99,510	895.719,88	0,47
1,0000 % Subsea 7 Conv. v.12-17	NO0010661168		USD	2.000.000	2.000.000	- %	96,520	1.737.611,95	0,91
1,4431 % Goldman S.C.III Frn CS 07-und.	US38144QAA76		USD	107.000	-	- %	74,418	71.674,93	0,04
3,5000 % USB Cap.IX Tr.P.S. Frn 06-und.	US91731KAA88		USD	1.020.000	-	- %	82,250	755.164,50	0,40
4,0000 % Goldm.S.C.II Pref. Frn 07-und.	US381427AA15		USD	269.000	-	- %	76,625	185.536,03	0,10
5,5698 % Wachovia C.T.III TP Frn 06-und	US92978AAA07		USD	1.605.000	50.000	- %	99,750	1.441.097,71	0,76
Englische Pfund								9.580.113,45	5,03
5,2500 % BAC Cap.Tr.VII TPS v.05-35	XS0226849221		GBP	250.000	-	- %	92,875	279.390,53	0,15
6,2500 % Investec Fin. Frn 07-und. MTN	XS0283613437		GBP	1.300.000	-	- %	97,870	1.530.966,85	0,80
6,4610 % HBOS Cap.Fund. v.01-und.	XS0139175821		GBP	600.000	-	- %	102,840	742.482,40	0,39
6,5670 % RABOBK Frn v.08-und.	XS0368541032		GBP	600.000	-	- %	116,337	839.925,42	0,44
7,7600 % HVB Fund.Tr.II v.99-36	XS0102826673		GBP	231.000	-	- %	116,167	322.899,67	0,17
8,0000 % Old Mutual MTN v.11-21	XS0632932538		GBP	700.000	700.000	- %	107,670	906.912,94	0,48
11,7500 % Cheltenham&Glouc. v.95-und.	GB0001905362		GBP	1.200.000	200.000	- %	180,000	2.599.121,59	1,36
13,0000 % Lloyds TSB Bk. Frn CS 09-und.	XS0408620721		GBP	1.200.000	-	- %	163,330	2.358.414,05	1,24
Schwedische Kronen								533.850,36	0,28
2,7500 % Elekta Conv. v.12-17	SE0004548030		SEK	5.000.000	5.000.000	- %	100,500	533.850,36	0,28
Niederländische Gulden								664.356,93	0,35
1,5060 % AEGON Frn v.95-und.	NL0000120004		NLG	630.000	-	20.000 %	50,000	142.940,77	0,08
4,2600 % AEGON Frn v.96-und.	NL0000120889		NLG	1.715.000	-	55.000 %	67,000	521.416,16	0,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								34.155.301,03	17,92
Aktien									
Euro								5.885.675,00	3,09
Dt.Eff.-u.Wechs.-Bet.	DE0008041005		STK	813.500	277.500	- EUR	1,499	1.219.436,50	0,64
mVISE	DE0006204589		STK	773.000	62.631	60.831 EUR	2,300	1.777.900,00	0,93
Nabaltec	DE000A0KPPR7		STK	155.100	40.330	500 EUR	15,075	2.338.132,50	1,23
Vectron Sys.	DE000A0KEXC7		STK	11.961	12.440	63.979 EUR	46,000	550.206,00	0,29
US-Dollar								2.220.104,97	1,17
5,3750 % Goldman S.Gr. Frn v.15-und.	US38148BAB45		USD	200.000	-	- %	99,446	179.029,12	0,09
5,9000 % Citigroup Pref. Frn v.12-und.	US172967GF21		USD	210.000	-	- %	100,375	189.736,26	0,10
6,0000 % JPMorgan Pref.Frn v.13-und.	US48126HAA86		USD	1.000.000	-	- %	104,317	938.986,45	0,49
7,9000 % JPMorgan Pref. Frn v.08-und.	US46625HHA14		USD	980.000	-	- %	103,426	912.353,14	0,48
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								24.642.408,14	12,93
2,0000 % DF Deutsche Forfait v.13-20	DE000A1R1CC4		EUR	1.386.000	-	- %	25,000	346.500,00	0,18
5,0000 % Beno Hold. Wdl. v.14-21	DE000A11QP91		EUR	990.000	-	- %	97,500	965.250,00	0,51
5,0000 % BNP Akt. v.15-16 MLP	DE000PS7Q6N9		EUR	323.000	323.000	- %	91,310	294.931,30	0,15
5,0000 % BNP Akt. v.15-16 MLP	DE000PS7Q6Q2		EUR	423.000	423.000	- %	90,440	382.561,20	0,20

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
5,0000 % DZ BANK Akt. v.15-16 BDT	DE000DG8MWR4		EUR	500.000	500.000	- %	90,060	450.300,00	0,24
5,0000 % DZ BANK Akt. v.15-17 SMHN	DE000DG9DPT1		EUR	380.000	600.000	220.000 %	87,840	333.792,00	0,18
5,0000 % DZ BANK ITV v.16-17 SKB	DE000DG9JKB7		EUR	800.000	800.000	- %	98,880	791.040,00	0,42
5,0000 % VTG Fin. Frn v.15-und.	XS1172297696		EUR	4.200.000	800.000	100.000 %	99,540	4.180.680,00	2,19
5,2500 % DZ BANK Akt. v.16-17 BDT	DE000DG0UG20		EUR	880.000	880.000	- %	92,500	814.000,00	0,43
5,7500 % DZ BANK ELN v.16-17 SMHN	DE000DG9ZX17		EUR	600.000	600.000	- %	92,340	554.040,00	0,29
6,0000 % BNP Akt. v.16-17 MTX	DE000PB5P222		EUR	110.000	110.000	- %	98,610	108.471,00	0,06
6,0000 % DEWB v.14-19	DE000A11QF77		EUR	1.120.000	195.000	- %	101,000	1.131.200,00	0,59
6,0000 % Jung,DMS&Cie Pool v.15-20	DE000A14J9D9		EUR	1.265.000	845.000	- %	97,000	1.227.050,00	0,64
6,0000 % UBS (Ldn Br.) Akt. 23.12.16	DE000UW0TRG8		EUR	330.000	330.000	- %	99,120	327.096,00	0,17
6,2500 % DZ BANK ELN v.16-17	DE000DG9ZW26		EUR	350.000	350.000	- %	98,660	345.310,00	0,18
6,2500 % SNP v.15-20	DE000A14J6N4		EUR	369.000	-	293.000 %	106,000	391.140,00	0,21
6,7000 % HSBC T&B Akt. v.16-17 EVK	DE000TD5DCC8		EUR	176.000	176.000	- %	99,250	174.680,00	0,09
6,7500 % Dt.Raststätten v.13-20	XS0997664411		EUR	1.600.000	200.000	- %	105,584	1.689.345,44	0,89
7,0000 % BNP Akt. v.15-16 MLP	DE000PS6JAZ5		EUR	250.000	250.000	- %	91,750	229.375,00	0,12
7,0000 % Edel v.14-19	DE000A1X3GV3		EUR	1.500.000	-	- %	103,400	1.551.000,00	0,81
7,0000 % Eurofins Scien. Frn v.13-und.	XS0881803646		EUR	2.300.000	400.000	- %	108,120	2.486.760,00	1,31
7,0000 % Homann Holzwerkst. 12-17	DE000A1R0VD4		EUR	1.485.000	1.124.000	299.000 %	86,040	1.277.694,00	0,67
7,1000 % HSBC T&B Akt. 23.12.16 MTX	DE000TD5ADV2		EUR	88.000	88.000	- %	100,290	88.255,20	0,05
7,5000 % DEMIRE v.14-19	DE000A12T135		EUR	1.184.000	1.253.000	69.000 %	94,600	1.120.064,00	0,59
7,5000 % DZ BANK ITV v.16-17 DRW3	DE000DG0CNA7		EUR	458.000	909.000	451.000 %	93,450	428.001,00	0,22
7,7500 % SANHA v.13-18	DE000A1TNA70		EUR	647.000	427.000	- %	53,020	343.039,40	0,18
8,0000 % BNP Akt. 22.12.16 MLP	DE000PB2TH17		EUR	600.000	600.000	- %	98,520	591.120,00	0,31
8,0000 % Ferratum Cap. Dt. v.13-18	DE000A1X3VZ3		EUR	322.000	86.000	308.000 %	106,270	342.189,40	0,18
8,0000 % HSBC T&B Akt. v.16-17 MTX	DE000TD5DE39		EUR	132.000	132.000	- %	100,230	132.303,60	0,07
8,6000 % HSBC T&B Akt. v.15-16 ZIL2	DE000TD484C7		EUR	288.000	288.000	- %	94,220	271.353,60	0,14
10,0000 % DZ BANK Akt. 23.09.16 SFQ	DE000DG92CS1		EUR	380.000	380.000	- %	97,320	369.816,00	0,19
11,2500 % 4finance v.16-21	XS1417876163		EUR	900.000	900.000	- %	100,450	904.050,00	0,47
Englische Pfund								325.792,67	0,17
1,8750 % Balfour Bea.Fin. Conv. v.13-18	XS0994825916		GBP	300.000	300.000	- %	90,250	325.792,67	0,17
Zertifikate									
Euro								1.081.320,25	0,57
BNP MLP DZ v.16-17 4,-	DE000PB56KL9		STK	29.295	29.295	- EUR	2,950	86.420,25	0,05
DZ BANK EVK DZ v.15-17 25,-	DE000DG7UWHO		STK	11.000	11.000	- EUR	23,550	259.050,00	0,14
DZ BANK SMHN DZ v.15-16 6,-	DE000DG35AP0		STK	38.500	38.500	- EUR	5,660	217.910,00	0,11
HSBC T&B SES DZ v.16-17 19,08	DE000TD68V81		STK	29.000	29.000	- EUR	17,860	517.940,00	0,27
Investmentanteile								2.043.294,00	1,07
Gruppenfremde Investmentanteile									
Euro								2.043.294,00	1,07
Bonafide Gl.Fish Fd.	LI0181468138		ANT	600	600	- EUR	1.672,290	1.003.374,00	0,53
SQUAD CAP.-SQUAD Eur.Conv. 'A'	LU1105406398		ANT	8.000	-	- EUR	129,990	1.039.920,00	0,55
Summe Wertpapiervermögen								167.082.204,12	87,68

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Derivate								-153.729,95	-0,08
Derivate auf einzelne Wertpapiere									
Wertpapier-Optionsrechte								-132.500,00	-0,07
Optionsrechte auf Aktien									
PUT CANCOM SE 40 12/16		EUREX	STK	-50.000			EUR 2,650	-132.500,00	-0,07
Aktienindex-Derivate									
Aktienindex-Terminkontrakte								37.573,00	0,02
Drillisch Future 12/16		EUREX	STK	-30.000			EUR	37.573,00	0,02
Devisen-Derivate									
Devisenterminkontrakte								-58.802,95	-0,03
USD/EUR 6.000.000,00		OTC						-58.802,95	-0,03
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								21.886.546,52	11,49
Bankguthaben								21.886.546,52	11,49
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	17.919.603,49			% 100,000	17.919.603,49	9,40
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			DKK	43.667,99			% 100,000	5.869,51	0,00
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			GBP	153.227,55			% 100,000	184.378,26	0,10
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			NOK	9.326.864,68			% 100,000	1.003.277,04	0,53
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			SEK	8.773.459,37			% 100,000	932.082,48	0,49
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			CHF	2.885,27			% 100,000	2.665,87	0,00
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			USD	2.042.670,29			% 100,000	1.838.669,87	0,96
Sonstige Vermögensgegenstände								2.333.751,28	1,22
Zinsansprüche			EUR	1.043.416,16				1.043.416,16	0,55
Geleistete Initial Margins			EUR	555.962,91				555.962,91	0,29
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	734.372,21				734.372,21	0,39
Sonstige Verbindlichkeiten								-595.170,31	-0,31
Kostenabgrenzungen			EUR	-248.554,03				-248.554,03	-0,13
Erhaltene Variation Margin			EUR	-37.573,00				-37.573,00	-0,02
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-309.043,28				-309.043,28	-0,16
Fondsvermögen							EUR	190.553.601,66	100,00^{*)}
Anteilwert							EUR	90,88	
Umlaufende Anteile							STK	2.096.663,00	

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

Vermögensaufstellung

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.06.2016 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.06.2016

Schweizer Franken	(CHF)	1,08230 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,43980 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,83105 = 1 (EUR)
Niederländische Gulden	(NLG)	2,20371 = 1 (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,29640 = 1 (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	9,41275 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,11095 = 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				
Adler Modernmärkte	DE000A1H8MU2	STK	6.612	109.812
Bastei Lübbe	DE000A1X3YY0	STK	4.968	85.148
Bertrandt	DE0005232805	STK	17.061	17.061
BMW Vorz.	DE0005190037	STK	37.300	37.300
Conwert Immo. Inv.	AT0000697750	STK	-	73.000
Daimler Nam.	DE0007100000	STK	2.000	2.000
DIC Asset Nam.	DE000A1X3XX4	STK	4.000	345.000
Dt.Post Nam.	DE0005552004	STK	-	52.000
EDAG Engin.Gr.	CH0303692047	STK	43.888	114.188
ElringKlinger Nam.	DE0007856023	STK	17.300	28.500
Evonik Ind. Nam.	DE000EVNK013	STK	68.300	68.300
Fortum	FI0009007132	STK	11.000	11.000
Heidelberger Druck.	DE0007314007	STK	135.000	680.000
Kemira Oy	FI0009004824	STK	154.232	154.232
KWS SAAT	DE0007074007	STK	4.700	4.700
Linde	DE0006483001	STK	2.000	25.100
M.A.X. Automa.	DE0006580905	STK	66.200	66.200
MTU Aero Eng.Hold.	DE000A0D9PT0	STK	8.623	8.623
Nordex	DE000A0D6554	STK	35.000	35.000
OHB	DE0005936124	STK	11.816	11.816
SAF HOLLAND	LU0307018795	STK	14.100	14.100
Sixt Leas.	DE000A0DPRE6	STK	3.166	3.166
STO SE & Co. Vorz.	DE0007274136	STK	-	600
technotrans	DE000A0XYGA7	STK	490	490
Uzin Utz	DE0007551509	STK	3.016	3.016
Wincor Nixdorf	DE000A0CAYB2	STK	3.000	34.000
Wire Card	DE0007472060	STK	36.500	36.500
Zeal Netw.	GB00BHD66J44	STK	38.041	38.041
Schweizer Franken				
HOCHDORF Hold. Nam.	CH0024666528	STK	110	9.900
Dänische Kronen				
A.P.Møller-Mærsk 'B'	DK0010244508	STK	180	1.380
Englische Pfund				
Royal Mail	GB00BDVZY77	STK	25.000	161.000
Norwegische Kronen				
Austevoll Seaf.	NO0010073489	STK	82.882	157.882
Marine Harvest	NO0003054108	STK	-	35.000
Schwedische Kronen				
Telefon Ericsson 'B'	SE0000108656	STK	211.000	336.000

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
2,2500 % Total Frn v.15-und. MTN	XS1195201931	EUR	100.000	100.000
2,6250 % Total Frn v.15-und. MTN	XS1195202822	EUR	100.000	100.000
4,0000 % AEGON Frn v.14-44 MTN	XS1061711575	EUR	500.000	500.000
5,6250 % Fürstenberg Cap.II v.05-und.	DE000A0EUBN9	EUR	150.000	150.000
5,9830 % Dt.Postbk Fund.Tr.IV Pref07-u.	XS0307741917	EUR	500.000	500.000
6,3750 % Nordex v.11-16	XS0601426538	EUR	747.000	1.247.000
7,1250 % Aareal Bk.Cap.F.T. TPS 01-und.	XS0138973010	EUR	5.957	5.957
7,1250 % freenet v.11-16	DE000A1KQXZ0	EUR	400.000	1.150.000
8,0000 % Cobank Akt. v.15-16	DE000CN99ZK2	EUR	700.000	700.000
US-Dollar				
6,7500 % AG Ins. Frn v.13-und.	BE6251340780	USD	-	600.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
3,0000 % BNP Akt. v.16-17 MLP	DE000PB363Y3	EUR	1.000.000	1.000.000
3,0000 % DZ BANK ITV v.16-17 HHFA	DE000DG9H9M5	EUR	200.000	200.000
3,3750 % Amorim En. Exch. v.13-18	XS0937410214	EUR	1.500.000	1.500.000
4,6680 % ProSecure Fund. v.06-16	XS0249466730	EUR	300.000	300.000
5,0000 % DZ BANK ITV v.15-16 HHFA	DE000DG8B0G3	EUR	100.000	100.000
5,3210 % UT2 Fund. CLN v.06-16	DE000A0GVS76	EUR	105.000	105.000
6,2500 % DZ BANK ITV v.15-16 HHFA	DE000DG87MB6	EUR	100.000	100.000
6,3520 % HT1 Fund. Frn v.06-und.	DE000A0KAAA7	EUR	138.000	138.000
7,0000 % BNP Akt. v.15-16 NDX1	DE000PS6JCK3	EUR	100.000	100.000
7,0000 % Edel v.11-16	DE000A1KQYG8	EUR	85.000	215.000
7,2500 % DZ BANK ITV v.16-17 DRW3	DE000DG0YA97	EUR	308.000	308.000
8,0000 % Heidelberger Druck. v.15-22	DE000A14J7A9	EUR	100.000	2.100.000
8,0000 % Joh.Friedr.Behrens v.11-16	DE000A1H3GE9	EUR	189.000	189.000
8,5000 % Heidelberger Druck. Wdl. 13-17	DE000A1X25N0	EUR	900.000	900.000
9,6000 % HSBC T&B Akt. v.15-16 EOAN	DE000TD4A5N6	EUR	22.000	22.000
US-Dollar				
0,5000 % Total Conv. v.15-22	XS1327914062	USD	400.000	400.000
1,7500 % DP World Conv. v.14-24	XS1078764302	USD	2.000.000	2.000.000
Englische Pfund				
6,6250 % Petrobras Gl.Fin. v.14-34	XS0982711474	GBP	-	300.000
Zertifikate				
Euro				
Dt.Bk. UTDI DZ v.15-16 38,-	DE000XM4W1Z6	STK	5.500	5.500
Dt.Bk. UTDI DZ v.16-17 38,-	DE000DL2QCL6	STK	5.500	5.500
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Euro				
ASSETS Def.Opp. 'A'	DE000A1H72N5	ANT	-	15.000

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	1.400
Basiswerte: (DAX FUTURE 03/16)		
Verkaufte Kontrakte	EUR	23.432
Basiswerte: (DAX FUTURE 03/16)		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)		
Verkauf von Devisen auf Termin	EUR	26.544
GBP/EUR	EUR	20.133
USD/EUR	EUR	6.411
Optionsrechte		
Wertpapier-Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktien		
Gekaufte Verkaufsoptionen (put)	EUR	130
Basiswerte: (PUT FORTUM 13 03/16)		
Verkaufte Verkaufsoptionen (put)	EUR	10.152
Basiswerte: (PUT ELRINGKLINGER 22 04/16, PUT Evonik Industries AG 26 04/16, PUT Evonik Industries AG 27 04/16, PUT FORTUM 13 03/16, PUT LINDE 115 04/16, PUT LINDE 120 04/16, PUT MTU AERO ENGINES HOLDING 82 03/16, PUT TELEFONAKTIEBOLAGET LM 7,80 03/16)		

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR)	90,88
Umlaufende Anteile (STK)	2.096.663,00

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	87,68 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	-0,08 %

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):	91,9 %
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	6,8 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,7 %

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.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
ASSETS Def.Opp. 'A'	0,25000 % p.a.
Bonafide Gl.Fish Fd.	0,20000 % 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 Rücknahmeaufschläge gezahlt.