

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2016

StarCapital

StarCapital Priamos

StarCapital Argos

StarCapital Starpoint

StarCapital Winbonds plus

Anlagefonds luxemburgischen Rechts

Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung
in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP)

IPConcept

R.C.S. Luxemburg B 82183

Inhalt

2	Konsolidierter Halbjahresbericht des StarCapital <i>StarCapital Priamos</i>
5	Geografische Länderaufteilung
6	Wirtschaftliche Aufteilung
7	Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
9	Aufwands- und Ertragsrechnung
10	Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016
16	Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis 30. Juni 2016 <i>StarCapital Argos</i>
20	Geografische Länderaufteilung
21	Wirtschaftliche Aufteilung
22	Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
24	Aufwands- und Ertragsrechnung
25	Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016
31	Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis 30. Juni 2016 <i>StarCapital Starpoint</i>
34	Geografische Länderaufteilung
35	Wirtschaftliche Aufteilung
36	Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
38	Aufwands- und Ertragsrechnung
39	Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016
45	Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis 30. Juni 2016 <i>StarCapital Winbonds plus</i>
48	Geografische Länderaufteilung
49	Wirtschaftliche Aufteilung
51	Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
53	Aufwands- und Ertragsrechnung
54	Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016
61	Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis 30. Juni 2016
63	Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2016
67	Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen, bei der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos per Post, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

Konsolidierter Halbjahresbericht des StarCapital mit den Teilfonds*StarCapital Priamos, StarCapital Argos, StarCapital Starpoint und StarCapital Winbonds plus***Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens***zum 30. Juni 2016*

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 964.442.909,58)	1.008.955.701,04
Festgelder	50.000.000,00
Bankguthaben	213.232.727,89
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	502.794,27
Zinsforderungen	6.882.712,30
Dividendenforderungen	1.010.739,15
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.942.404,43
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.129.436,87
Sonstige Aktiva ¹⁾	13.239,48
	1.284.669.755,43
Bankverbindlichkeiten	-2.845.510,22
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.449.011,19
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-475.339,75
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-560.474,85
Zinsverbindlichkeiten	-11.902,77
Sonstige Passiva ²⁾	-1.376.270,27
	-7.718.509,05
Netto-Fondsvermögen	1.276.951.246,38

¹⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Taxe d'abonnement.**Veränderung des Netto-Fondsvermögens***im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 30. Juni 2016*

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.297.887.781,64
Ordentlicher Nettoertrag	9.685.234,10
Ertrags- und Aufwandsausgleich	101.505,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	158.742.904,55
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-206.011.350,71
Realisierte Gewinne	37.628.845,11
Realisierte Verluste	-29.905.330,24
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	40.616.884,04
Ausschüttung	-31.795.227,11
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.276.951.246,38

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 30. Juni 2016

	EUR
Erträge	
Dividenden	4.088.877,72
Erträge aus Investmentanteilen	252.202,90
Zinsen auf Anleihen	13.466.083,64
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	109.888,36
Bankzinsen	-126.904,77
Ertragsausgleich	-172.580,80
Erträge insgesamt	17.617.567,05
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-330.300,17
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-5.483.083,84
Risikomanagementgebühr	-376.294,34
Verwahrstellenvergütung	-229.889,10
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-263.319,27
Vertriebsstellenprovision	-567.179,51
Taxe d'abonnement	-316.266,34
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-138.533,80
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.556,96
Register- und Transferstellenvergütung	-141.656,81
Staatliche Gebühren	-13.705,25
Gründungskosten	-2.650,80
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-135.972,56
Aufwandsausgleich	71.075,80
Aufwendungen insgesamt	-7.932.332,95
Ordentlicher Nettoertrag	9.685.234,10

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellen- und Zahlstellengebühren.

StarCapital Priamos

Halbjahresbericht
1. Januar 2016 - 30. Juni 2016

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilklasse A - EUR

WP-Kenn-Nr.:	805784
ISIN-Code:	LU0137341359
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,40 % p.a.
Mindestanlage:	keine
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse I - EUR

WP-Kenn-Nr.:	A0NBEL
ISIN-Code:	LU0340783355
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,90 % p.a.
Mindestanlage:	50.000,00 EUR
Mindestfolgeanlage:	50.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

*Geografische Länderaufteilung*¹⁾

Südkorea	13,98 %
Italien	9,33 %
Japan	8,41 %
China	5,91 %
Spanien	5,42 %
Frankreich	4,47 %
Deutschland	3,75 %
Taiwan	3,62 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,59 %
Österreich	3,54 %
Russland	3,35 %
Großbritannien	3,34 %
Ungarn	3,12 %
Australien	3,09 %
Türkei	2,82 %
Hongkong	2,26 %
Belgien	2,19 %
Schweiz	2,11 %
Bermudas	2,05 %
Singapur	1,91 %
Finnland	1,79 %
Polen	1,77 %
Luxemburg	1,56 %
Norwegen	1,20 %
Tschechische Republik	0,85 %
Kanada	0,78 %
Griechenland	0,74 %
Brasilien	0,67 %
Wertpapiervermögen	97,62 %
Terminkontrakte	-0,68 %
Bankguthaben	3,38 %
Bankverbindlichkeiten	-0,59 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,27 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Energie	15,87 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	14,50 %
Versorgungsbetriebe	14,03 %
Telekommunikationsdienste	11,50 %
Versicherungen	10,56 %
Investitionsgüter	5,03 %
Hardware & Ausrüstung	4,82 %
Automobile & Komponenten	4,02 %
Groß- und Einzelhandel	3,35 %
Transportwesen	3,35 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	2,94 %
Banken	2,53 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,96 %
Immobilien	0,98 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,78 %
Verbraucherdienste	0,74 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,66 %
Wertpapiervermögen	97,62 %
Terminkontrakte	-0,68 %
Bankguthaben	3,38 %
Bankverbindlichkeiten	-0,59 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,27 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen- Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2014 ¹⁾	67,75	420.293	-7.338,55	161,21
31.12.2015	60,21	398.333	-3.687,87	151,16
30.06.2016	54,92	393.886	-646,24	139,44

Anteilklasse I - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen- Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2014	11,00	6.490	-901,92	1.694,53
31.12.2015	10,55	6.635	249,40	1.589,49
30.06.2016	8,63	5.875	-1.125,28	1.468,62

¹⁾ Für die Anteilklasse A - EUR erfolgte mit Wirkung zum 1. Januar 2014 ein Anteilklassensplit im Verhältnis 1:10.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 60.522.446,72)	62.047.543,34
Bankguthaben	2.147.820,59
Dividendenforderungen	262.911,68
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.098,16
	64.459.373,77
Bankverbindlichkeiten	-373.875,10
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.833,77
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-429.169,75
Zinsverbindlichkeiten	-492,78
Sonstige Passiva ¹⁾	-104.277,81
	-909.649,21
Netto-Teilfondsvermögen	63.549.724,56

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	54.921.558,55 EUR
Umlaufende Anteile	393.886,137
Anteilwert	139,44 EUR

Anteilklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.628.166,01 EUR
Umlaufende Anteile	5.875,000
Anteilwert	1.468,62 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 30. Juni 2016

	Total EUR	Anteilklasse A - EUR EUR	Anteilklasse I - EUR EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	70.757.746,33	60.211.484,75	10.546.261,58
Ordentlicher Nettoertrag	814.003,34	684.269,41	129.733,93
Ertrags- und Aufwandsausgleich	6.775,72	556,12	6.219,60
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	724.514,70	724.514,70	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.496.033,67	-1.370.758,57	-1.125.275,10
Realisierte Gewinne	4.802.714,42	4.071.448,02	731.266,40
Realisierte Verluste	-4.017.083,46	-3.384.358,01	-632.725,45
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-5.026.509,79	-4.293.378,38	-733.131,41
Ausschüttung	-2.016.403,03	-1.722.219,49	-294.183,54
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	63.549.724,56	54.921.558,55	8.628.166,01

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A - EUR Stück	Anteilklasse I - EUR Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	398.333,167	6.635,000
Ausgegebene Anteile	5.033,806	0,000
Zurückgenommene Anteile	-9.480,836	-760,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	393.886,137	5.875,000

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 30. Juni 2016

	Total EUR	Anteilklasse A - EUR EUR	Anteilklasse I - EUR EUR
Erträge			
Dividenden	1.299.055,29	1.115.579,79	183.475,50
Zinsen auf Anleihen	7.356,22	6.255,66	1.100,56
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	109.888,36	93.448,06	16.440,30
Bankzinsen	-2.810,96	-2.403,92	-407,04
Ertragsausgleich	-13.191,14	-2.591,41	-10.599,73
Erträge insgesamt	1.400.297,77	1.210.288,18	190.009,59
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-4.196,27	-3.557,09	-639,18
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-441.956,99	-399.046,68	-42.910,31
Risikomanagementvergütung	-19.899,67	-17.052,01	-2.847,66
Verwahrstellenvergütung	-13.487,44	-11.554,58	-1.932,86
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-13.934,74	-11.936,27	-1.998,47
Vertriebsstellenprovision	-29.931,34	-25.641,97	-4.289,37
Taxe d'abonnement	-16.299,12	-13.963,31	-2.335,81
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-24.760,23	-21.123,29	-3.636,94
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-91,91	-78,51	-13,40
Register- und Transferstellenvergütung	-9.394,36	-8.042,29	-1.352,07
Staatliche Gebühren	-1.508,66	-1.284,14	-224,52
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-17.249,12	-14.773,92	-2.475,20
Aufwandsausgleich	6.415,42	2.035,29	4.380,13
Aufwendungen insgesamt	-586.294,43	-526.018,77	-60.275,66
Ordentlicher Nettoertrag	814.003,34	684.269,41	129.733,93

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016) ²⁾ 1,82 1,32

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016) ²⁾ 1,82 1,32

Schweizer Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016) ²⁾ - -

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellen- und Zahlstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Aktien, Anrechte und Genussscheine</i>								
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>								
<i>Australien</i>								
AU000000BSL0	Bluescope Steel Ltd.	AUD	190.000	0	190.000	6,1400	781.589,17	1,23
AU000000OZL8	OZ Minerals Ltd.	AUD	0	0	220.000	5,5000	810.665,95	1,28
AU000000QAN2	Qantas Airways Ltd.	AUD	200.000	0	200.000	2,7700	371.164,41	0,58
							1.963.419,53	3,09
<i>Belgien</i>								
BE0003562700	Delhaize Group	EUR	0	0	15.000	92,7000	1.390.500,00	2,19
							1.390.500,00	2,19
<i>Bermudas</i>								
BMG507361001	Jardine Matheson Holding Ltd.	USD	10.000	0	10.000	57,0000	513.421,01	0,81
BMG988031446	Yue Yuen Industrial Holding Ltd.	HKD	0	0	230.000	29,6000	790.313,78	1,24
							1.303.734,79	2,05
<i>Brasilien</i>								
US1055321053	Braskem S.A. ADR	USD	40.000	0	40.000	11,8300	426.229,51	0,67
							426.229,51	0,67
<i>China</i>								
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	0	0	3.100.000	3,0300	1.090.396,20	1,72
CNE1000002Q2	China Petroleum & Chemical Corporation -H-	HKD	0	0	1.410.000	5,4600	893.700,01	1,41
CNE1000002V2	China Telecom Corporation Ltd.	HKD	1.100.000	0	1.100.000	3,4100	435.438,75	0,69
CNE100000312	Dongfeng Motor Group Co. Ltd.	HKD	440.000	0	440.000	7,9600	406.579,76	0,64
CNE100000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	0	0	650.000	12,2200	922.071,44	1,45
							3.748.186,16	5,91
<i>Deutschland</i>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	7.000	127,0000	889.000,00	1,40
DE0008232125	Die. Lufthansa AG	EUR	35.000	0	35.000	10,4350	365.225,00	0,57
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	0	0	7.600	149,1000	1.133.160,00	1,78
							2.387.385,00	3,75

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Finnland								
FI0009005987	UPM-Kymmene Corporation	EUR	0	30.000	70.000	16,2900	1.140.300,00	1,79
							1.140.300,00	1,79
Frankreich								
FR0000131104	Banque Nationale de Paris Paribas S.A.	EUR	0	0	13.000	39,5100	513.630,00	0,81
FR0000130452	Eiffage S.A.	EUR	0	0	15.000	61,8000	927.000,00	1,46
FR0000121501	Peugeot S.A.	EUR	0	0	42.000	11,0650	464.730,00	0,73
FR0010411983	SCOR SE	EUR	0	15.000	35.000	26,6350	932.225,00	1,47
							2.837.585,00	4,47
Griechenland								
GRS419003009	Opap S.A.	EUR	74.000	0	74.000	6,3600	470.640,00	0,74
							470.640,00	0,74
Großbritannien								
GB00B126KH97	Debenhams Plc.	GBP	0	0	720.000	0,5490	481.637,63	0,76
GB00B5N0P849	John Wood Group Plc.	GBP	59.000	0	59.000	6,7050	482.021,45	0,76
GB00BDVZY77	Royal Mail Plc.	GBP	0	0	110.000	5,0700	679.541,85	1,07
GB0006043169	William Morrison Supermar- kets Plc.	GBP	215.000	0	215.000	1,8280	478.883,88	0,75
							2.122.084,81	3,34
Hongkong								
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	0	0	80.000	87,7000	814.459,68	1,28
HK0017000149	New World Development Co. Ltd.	HKD	700.000	0	700.000	7,6600	622.453,36	0,98
							1.436.913,04	2,26
Italien								
IT0001233417	A2A S.p.A.	EUR	0	0	1.500.000	1,1270	1.690.500,00	2,66
IT0001369427	Buzzi Unicem S.p.A.	EUR	0	0	84.000	8,6950	730.380,00	1,15
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	0	0	300.000	3,9000	1.170.000,00	1,84
IT0003132476	ENI S.p.A.	EUR	0	0	66.000	14,3000	943.800,00	1,49
IT0003027817	Iren S.p.A.	EUR	0	0	620.000	1,3400	830.800,00	1,31
IT0000433307	Saras S.p.A. Raffinerie Sarde	EUR	0	0	380.000	1,4770	561.260,00	0,88
							5.926.740,00	9,33
Japan								
JP3220400000	Calsonic Kansei Corporation	JPY	0	0	130.000	793,0000	904.776,03	1,42
JP3277150003	K's Holdings Corporation	JPY	28.000	0	56.000	1.903,0000	935.300,92	1,47

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Japan (Fortsetzung)</i>								
JP3903000002	Mitsubishi Materials Corporation	JPY	0	0	350.000	241,0000	740.303,21	1,16
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings	JPY	0	0	35.000	2.584,5000	793.906,08	1,25
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone Corporation	JPY	0	0	30.000	4.838,0000	1.273.830,57	2,00
JP3158800007	UBE Industries Ltd.	JPY	0	0	470.000	171,0000	705.372,49	1,11
							5.353.489,30	8,41
<i>Kanada</i>								
CA64156L1013	Nevsun Resources Ltd.	CAD	0	0	190.000	3,7800	497.885,62	0,78
							497.885,62	0,78
<i>Luxemburg</i>								
LU0569974404	Aperam S.A.	EUR	17.000	0	17.000	31,1350	529.295,00	0,83
LU0075646355	Subsea 7 S.A.	NOK	54.000	0	54.000	79,8000	462.559,04	0,73
							991.854,04	1,56
<i>Norwegen</i>								
NO0010096985	Statoil ASA	NOK	0	0	50.000	142,1000	762.666,38	1,20
							762.666,38	1,20
<i>Österreich</i>								
AT0000743059	OMV AG	EUR	0	0	33.500	25,0050	837.667,50	1,32
AT0000720008	Telekom Austria AG	EUR	90.000	0	90.000	5,2010	468.090,00	0,74
AT0000937503	Voest-Alpine AG	EUR	19.300	22.000	19.300	28,7500	554.875,00	0,87
AT0000831706	Wienerberger AG	EUR	30.000	0	30.000	12,8500	385.500,00	0,61
							2.246.132,50	3,54
<i>Polen</i>								
PLPGNIG00014	Polish Oil & Gas	PLN	0	0	600.000	5,4000	733.147,78	1,15
PLPKN0000018	Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.	PLN	25.000	0	25.000	69,7500	394.576,06	0,62
							1.127.723,84	1,77
<i>Russland</i>								
US3682872078	Gazprom ADR	USD	0	0	187.000	4,3200	727.652,68	1,15
US69343P1057	Lukoil PJSC ADR	USD	0	0	20.000	41,5000	747.613,04	1,18
US8688612048	Surgutneftega ADR	USD	0	0	140.000	5,1200	645.649,43	1,02
							2.120.915,15	3,35

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Schweiz</i>								
CH0014852781	Swiss Life Holding AG	CHF	0	0	6.500	224,7000	1.342.540,67	2,11
							1.342.540,67	2,11
<i>Singapur</i>								
SG1V61937297	Singapore Airlines Ltd.	SGD	102.000	0	102.000	10,5400	719.165,16	1,13
SG1T56930848	Wilmar International Ltd.	SGD	230.000	0	230.000	3,2300	496.956,32	0,78
							1.216.121,48	1,91
<i>Spanien</i>								
ES0125220311	Acciona S.A.	EUR	0	0	10.000	64,4500	644.500,00	1,01
ES0167050915	ACS Actividades de Construc- cion y Servicios S.A.	EUR	21.000	0	21.000	24,6100	516.810,00	0,81
ES0667050993	ACS Actividades de Construc- cion y Servicios S.A. BZR 11.07.16	EUR	21.000	0	21.000	0,6330	13.293,00	0,02
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	5.500	0	280.500	5,9400	1.666.170,00	2,62
ES0178430E18	Telefonica S.A.	EUR	0	0	73.280	8,3290	610.349,12	0,96
							3.451.122,12	5,42
<i>Südkorea</i>								
KR7000270009	Kia Motors Corporation	KRW	0	0	23.000	43.800,0000	782.244,89	1,23
KR7015760002	Korea Electric Power Corporation	KRW	0	0	40.000	60.100,0000	1.866.703,11	2,94
KR7030200000	Korea Telecom Corporation	KRW	0	0	48.000	30.400,0000	1.133.067,05	1,78
KR7051910008	LG Chemical Ltd.	KRW	0	0	4.500	257.000,0000	898.020,86	1,41
KR7066570003	LG Electronics Inc.	KRW	11.000	0	11.000	53.700,0000	458.677,84	0,72
KR7032640005	LG Uplus Corporation	KRW	0	0	83.000	10.900,0000	702.498,46	1,11
KR7005490008	POSCO	KRW	2.900	0	2.900	202.000,0000	454.873,00	0,72
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	0	0	1.090	1.396.000,0000	1.181.551,63	1,86
KR7096770003	SK Innovation Co. Ltd.	KRW	4.350	0	4.350	141.000,0000	476.265,54	0,75
KR7017670001	SK Telecom Ltd.	KRW	0	0	5.500	217.000,0000	926.751,32	1,46
							8.880.653,70	13,98
<i>Taiwan</i>								
TW0002357001	Asustek Computer Inc.	TWD	0	0	96.000	268,0000	716.691,32	1,13
TW0002324001	Compal Electronics Inc.	TWD	0	0	1.100.000	20,1500	617.438,71	0,97
TW0002356003	Inventec Corporation	TWD	870.000	0	870.000	22,6000	547.713,96	0,86
TW0002303005	United Microelectronics Corporation	TWD	1.200.000	0	1.200.000	12,5500	419.518,47	0,66
							2.301.362,46	3,62

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Tschechische Republik</i>								
CZ0005112300	Ceske Energeticke Zavodi AS	CZK	36.500	0	36.500	403,0000	542.906,18	0,85
							542.906,18	0,85
<i>Türkei</i>								
TRAEREG191G3	Eregli Demir Ve Celik Fabrik TAS	TRY	440.000	0	440.000	4,1100	563.557,61	0,89
TRASISEW91O3	Türk Sise ve Cam Fabrikalari AS	TRY	0	0	1.117.647	3,5200	1.226.001,88	1,93
							1.789.559,49	2,82
<i>Ungarn</i>								
HU0000073507	Magyar Telekom Telecommunication Co. Ltd.	HUF	0	0	668.705	445,0000	939.429,62	1,48
HU0000068952	MOL Magyar Olaj- és Gázipari Nyilvánosan működő Részvénytársaság[Nyrt.]	HUF	0	0	20.000	16.535,0000	1.044.008,08	1,64
							1.983.437,70	3,12
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>								
US0865161014	Best Buy Co.	USD	0	0	26.000	30,5000	714.285,71	1,12
US29364G1031	Entergy Corporation	USD	7.200	0	7.200	78,8400	511.302,47	0,80
US4165151048	Hartford Financial Services Group	USD	0	0	18.000	43,1600	699.765,81	1,10
US91913Y1001	Valero Energy Corporation	USD	7.700	0	7.700	51,9200	360.100,88	0,57
							2.285.454,87	3,59
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>							62.047.543,34	97,62
<i>Aktien, Anrechte und Genuss-scheine</i>							62.047.543,34	97,62
<i>Wertpapiervermögen</i>							62.047.543,34	97,62
<i>Terminkontrakte</i>								
<i>Short-Positionen</i>								
<i>EUR</i>								
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2016			255	916	-661		-429.169,75	-0,68
							-429.169,75	-0,68
<i>Short-Positionen</i>							-429.169,75	-0,68
<i>Terminkontrakte</i>							-429.169,75	-0,68
<i>Bankguthaben - Kontokorrent</i>							2.147.820,59	3,38
<i>Bankverbindlichkeiten</i>							-373.875,10	-0,59
<i>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</i>							157.405,48	0,27
<i>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</i>							63.549.724,56	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Short-Positionen</i>			
<i>EUR</i>			
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2016	-661	-18.633.590,00	-29,32
		-18.633.590,00	-29,32
Short-Positionen		-18.633.590,00	-29,32
Terminkontrakte		-18.633.590,00	-29,32

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis 30. Juni 2016

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<i>Aktien, Anrechte und Genussscheine</i>				
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>				
<i>Australien</i>				
AU000000CIM7	CIMIC Group Ltd.	AUD	0	94.995
AU000000EVN4	Evolution Mining Ltd.	AUD	0	1.180.000
AU000000SGM7	Sims Metal Management Ltd.	AUD	0	120.000
<i>Belgien</i>				
BE0974264930	AGEAS SA/NV	EUR	0	19.500
<i>Brasilien</i>				
US20441B4077	Companhia Paranaense de Energia-Copel ADR	USD	0	105.000
<i>China</i>				
CNE1000006Z4	Huaneng Power International Inc.	HKD	0	1.200.000
<i>Deutschland</i>				
DE0006766504	Aurubis AG	EUR	0	14.500
<i>Frankreich</i>				
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	0	38.000
<i>Hongkong</i>				
HK2380027329	China Power International Development Ltd.	HKD	0	1.180.000
<i>Italien</i>				
IT0003261069	Astaldi S.p.A.	EUR	0	84.000
IT0003497168	Telecom Italia S.p.A.	EUR	0	1.480.000
<i>Japan</i>				
JP3678000005	Nisshinbo Industries Inc.	JPY	0	83.000
JP3401400001	Sumitomo Chemical Co. Ltd.	JPY	0	260.000
<i>Niederlande</i>				
NL0011606199	Aandelen FE Interim BV	EUR	80.000	80.000
NL0000852580	Boskalis Westminster NV	EUR	0	19.000
NL0011585146	Ferrari NV	EUR	8.000	8.000
NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	0	80.000

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis 30. Juni 2016

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<i>Norwegen</i>				
NO0003053605	Storebrand ASA	NOK	0	220.000
<i>Russland</i>				
US6074091090	Mobile TeleSystems ADR	USD	0	38.000
<i>Spanien</i>				
ES0144583137	Iberdrola S.A.	EUR	5.500	5.500
ES06445809B3	Iberdrola S.A. BZR 26.01.16	EUR	275.000	275.000
ES0124244E34	Mapfre S.A.	EUR	0	300.000
<i>Taiwan</i>				
TW0004938006	Pegatron Corporation	TWD	0	400.000
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
US0268747849	American International Group Inc.	USD	0	25.000
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	24.000	24.000
<i>Nicht notierte Wertpapiere</i>				
<i>Deutschland</i>				
DE000A2AA4H8	Dte. Lufthansa AG BZR 17.05.16	EUR	35.000	35.000
<i>Terminkontrakte</i>				
<i>EUR</i>				
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2016		1.202	1.202
	EUREX EURO STOXX 50 Index Future März 2016		936	338

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2016 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4926
Britisches Pfund	GBP	1	0,8207
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,3789
Hongkong Dollar	HKD	1	8,6143
Japanischer Yen	JPY	1	113,9398
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4425
Norwegische Krone	NOK	1	9,3160
Polnischer Zloty	PLN	1	4,4193
Schweizer Franken	CHF	1	1,0879
Singapur Dollar	SGD	1	1,4949
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,4337
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.287,8320
Taiwan Dollar	TWD	1	35,8983
Tschechische Krone	CZK	1	27,0940
Türkische Lira	TRY	1	3,2089
Ungarischer Forint	HUF	1	316,7600
US-Dollar	USD	1	1,1102

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilklasse A - EUR

WP-Kenn-Nr.:	805785
ISIN-Code:	LU0137341789
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,90 % p.a.
Mindesteinlage:	keine
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse I - EUR

WP-Kenn-Nr.:	AONBEP
ISIN-Code:	LU0340783603
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,50 % p.a.
Mindesteinlage:	50.000,00 EUR
Mindestfolgeanlage:	50.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

*Geografische Länderaufteilung*¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	24,40 %
Deutschland	10,00 %
Kanada	5,52 %
Großbritannien	4,94 %
Niederlande	4,88 %
Luxemburg	3,86 %
Türkei	2,14 %
Supranationale Institutionen	1,98 %
Mexiko	1,92 %
Cayman Inseln	1,82 %
Jungferninseln (GB)	1,74 %
Russland	1,60 %
Japan	1,31 %
Brasilien	0,99 %
Australien	0,86 %
Hongkong	0,84 %
Chile	0,83 %
Irland	0,80 %
Südafrika	0,78 %
Italien	0,72 %
Singapur	0,60 %
Südkorea	0,48 %
Ohne Länderaufteilung	2,79 %
Wertpapiervermögen	75,80 %
Terminkontrakte	0,00 %
Festgelder	3,54 %
Bankguthaben	20,17 %
Bankverbindlichkeiten	-0,19 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,68 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	20,09 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	16,60 %
Automobile & Komponenten	10,26 %
Hardware & Ausrüstung	7,04 %
Energie	5,63 %
Investitionsgüter	3,52 %
Banken	3,50 %
Investmentfondsanteile	2,79 %
Groß- und Einzelhandel	1,82 %
Versorgungsbetriebe	1,52 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,17 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,02 %
Software & Dienste	0,84 %
Wertpapiervermögen	75,80 %
Terminkontrakte	0,00 %
Festgelder	3,54 %
Bankguthaben	20,17 %
Bankverbindlichkeiten	-0,19 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,68 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2014 ¹⁾	337,68	2.332.503	34.431,81	144,77
31.12.2015	348,47	2.538.306	30.437,83	137,28
30.06.2016	357,02	2.511.963	-4.664,88	142,13

Anteilklasse I - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2014	131,94	82.142	38.615,76	1.606,21
31.12.2015	224,57	147.422	106.949,52	1.523,32
30.06.2016	208,01	131.863	-23.579,67	1.577,44

¹⁾ Für die Anteilklasse A - EUR erfolgte mit Wirkung zum 1. Januar 2014 ein Aktiensplit im Verhältnis 1:10.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 399.908.453,40)	428.260.207,09
Festgelder	20.000.000,00
Bankguthaben	113.966.310,86
Zinsforderungen	3.893.037,63
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.584.851,49
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	370.692,22
	568.075.099,29
Bankverbindlichkeiten	-1.094.088,77
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.211.514,29
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-23.085,00
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-178.067,13
Sonstige Passiva ¹⁾	-539.073,01
	-3.045.828,20
Netto-Teilfondsvermögen	565.029.271,09

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Taxe d'abonnement.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	357.024.224,92 EUR
Umlaufende Anteile	2.511.963,081
Anteilwert	142,13 EUR

Anteilklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	208.005.046,17 EUR
Umlaufende Anteile	131.862,739
Anteilwert	1.577,44 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 30. Juni 2016

	Total EUR	Anteilklasse A - EUR EUR	Anteilklasse I - EUR EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	573.037.129,76	348.465.913,05	224.571.216,71
Ordentlicher Nettoertrag	4.679.105,41	2.701.022,97	1.978.082,44
Ertrags- und Aufwandsausgleich	120.624,23	19.567,08	101.057,15
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	109.971.242,23	79.205.202,30	30.766.039,93
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-138.215.787,51	-83.870.080,95	-54.345.706,56
Realisierte Gewinne	12.416.636,28	7.504.488,65	4.912.147,63
Realisierte Verluste	-13.175.893,04	-8.034.439,16	-5.141.453,88
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	31.347.549,82	19.786.237,17	11.561.312,65
Ausschüttung	-15.151.336,09	-8.753.686,19	-6.397.649,90
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	565.029.271,09	357.024.224,92	208.005.046,17

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A - EUR Stück	Anteilklasse I - EUR Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.538.306,113	147.422,406
Ausgegebene Anteile	574.982,312	20.012,333
Zurückgenommene Anteile	-601.325,344	-35.572,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.511.963,081	131.862,739

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 30. Juni 2016

	Total EUR	Anteilklasse A - EUR EUR	Anteilklasse I - EUR EUR
Erträge			
Zinsen auf Anleihen	8.162.737,73	5.074.232,61	3.088.505,12
Bankzinsen	-72.533,72	-45.335,87	-27.197,85
Ertragsausgleich	-178.494,40	-29.208,25	-149.286,15
Erträge insgesamt	7.911.709,61	4.999.688,49	2.912.021,12
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-255.475,44	-159.031,72	-96.443,72
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-2.102.924,83	-1.570.643,11	-532.281,72
Risikomanagementgebühr	-167.979,59	-104.363,56	-63.616,03
Verwahrstellenvergütung	-99.914,54	-62.056,47	-37.858,07
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-117.431,93	-72.893,37	-44.538,56
Vertriebsstellenprovision	-252.951,46	-157.112,51	-95.838,95
Taxe d'abonnement	-139.967,71	-87.099,47	-52.868,24
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-41.091,59	-25.294,31	-15.797,28
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.952,05	-1.193,05	-759,00
Register- und Transferstellenvergütung	-61.494,67	-38.164,04	-23.330,63
Staatliche Gebühren	-5.712,25	-3.522,24	-2.190,01
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-43.578,31	-26.932,84	-16.645,47
Aufwandsausgleich	57.870,17	9.641,17	48.229,00
Aufwendungen insgesamt	-3.232.604,20	-2.298.665,52	-933.938,68
Ordentlicher Nettoertrag	4.679.105,41	2.701.022,97	1.978.082,44

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016) ²⁾ 1,22 0,82

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016) ²⁾ 1,22 0,82

Schweizer Performancegebühr in Prozent (für den Zeitraum vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016) ²⁾ - -

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellen- und Zahlstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Anleihen</i>							
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>							
<i>BRL</i>							
XS1055095290	10,500% International Finance Corporation v.14(2018)	0	0	20.000.000	101,1330	5.631.797,30	1,00
XS1014862731	10,500% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN v.14(2017)	0	0	21.000.000	100,3720	5.868.890,44	1,04
						11.500.687,74	2,04
<i>CNH</i>							
XS1243364731	3,600% Export-Import Bank of Korea EMTN v.15(2018)	0	0	20.000.000	99,8750	2.703.415,98	0,48
XS1264499846	3,250% International Bank for Reconstruction & Development GDIF v.15(2018)	0	0	25.000.000	99,2500	3.358.123,11	0,59
						6.061.539,09	1,07
<i>EUR</i>							
DE0001030526	1,750% Bundesrepublik Deutschland ILB v.09(2020)	0	0	17.000.000	110,4310	20.558.983,44	3,64
DE0001141661	0,250% Bundesrepublik Deutschland S.166 v.13(2018)	5.000.000	0	5.000.000	101,6310	5.081.550,00	0,90
DE0001104636	0,000% Bundesrepublik Deutschland v.16(2018)	5.000.000	0	5.000.000	101,1300	5.056.500,00	0,89
XS1415534889	0,000% Coca-Cola European Partners Plc. Reg.S. FRN v.16(2017)	2.000.000	0	2.000.000	99,9980	1.999.960,00	0,35
DE000A2AAL15	0,219% Daimler AG EMTN Reg.S. FRN v.16(2018)	5.000.000	0	5.000.000	100,3090	5.015.450,00	0,89
XS1048568452	4,750% Fiat Chrysler Finance Europe EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	7.400.000	107,5000	7.955.000,00	1,41
XS1088515207	4,750% Fiat Chrysler Finance Europe EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	0	4.500.000	106,7500	4.803.750,00	0,85
XS1100048187	0,053% Volkswagen Bank GmbH EMTN FRN v.14(2016)	0	0	5.000.000	99,9930	4.999.650,00	0,88
XS1216646825	0,000% Volkswagen Financial Services AG EMTN FRN v.15(2017)	0	0	5.000.000	99,5150	4.975.750,00	0,88
XS1273542867	0,012% Volkswagen Financial Services AG Reg.S. FRN v.15(2017)	0	0	5.000.000	99,6020	4.980.100,00	0,88
						65.426.693,44	11,57

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
GBP							
XS0288783979	6,500% Glencore Finance Europe S.A. EMTN CLN/LPN v.07(2019)	0	0	2.000.000	104,9050	2.556.476,18	0,45
XS0254907388	5,875% Telecom Italia S.p.A. LS-Medium-Term Nts 2006(23)	0	3.000.000	3.000.000	111,0740	4.060.216,89	0,72
XS0366204393	7,375% Xstrata Canada Financial Corp. EMTN v. 08(2020)	0	0	2.500.000	105,8750	3.225.143,17	0,57
						9.841.836,24	1,74
NOK							
XS0344863955	4,250% Europäische Investitionsbank EMTN v.08(2017)	0	0	20.000.000	102,9010	2.209.124,09	0,39
XS0965051328	2,500% Volkswagen Financial Services N.V. EMTN v.13(2016)	0	0	20.000.000	100,1000	2.148.990,98	0,38
XS1066883205	2,250% Volkswagen Financial Services NV EMTN v.14(2017)	0	0	50.000.000	100,3755	5.387.263,85	0,95
						9.745.378,92	1,72
PLN							
XS0298997460	5,360% General Electric Co. v.07(2017)	0	0	25.000.000	102,5405	5.800.720,70	1,03
						5.800.720,70	1,03
RUB							
RU000A0JRJU8	7,400% Russland v.11(2017)	650.000.000	0	650.000.000	98,0550	9.037.455,33	1,60
						9.037.455,33	1,60
USD							
USG03762CG79	2,625% Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.12(2017)	2.000.000	0	2.000.000	99,7500	1.796.973,52	0,32
XS0910932788	5,000% Arcelik A.S. v.13(2023)	0	0	6.500.000	98,7500	5.781.615,93	1,02
XS0958072240	6,750% ESKOM Holdings Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	0	5.000.000	98,2500	4.424.878,40	0,78
US35671DAU90	3,550% Freeport-McMoRan Inc. v.12(2022)	0	0	7.500.000	87,7500	5.927.985,95	1,05
XS0938722666	4,125% Glencore Funding LLC Reg.S. v.13(2023)	5.000.000	0	12.000.000	91,4770	9.887.623,85	1,75
XS0547082973	4,875% Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. Reg.S. v.10(2020)	0	0	11.101.000	98,5000	9.849.112,77	1,74
XS0922615819	3,500% Koc Holding AS v.13(2020)	0	7.000.000	7.000.000	100,5000	6.336.696,09	1,12

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>USD (Fortsetzung)</i>							
XS1064674127	4,700% Lenovo Group Ltd. v.14(2019)	0	0	5.000.000	105,3370	4.744.055,13	0,84
XS0969611978	2,250% Nestlé Holdings Inc. EMTN v.13(2019)	0	0	5.000.000	102,9960	4.638.623,67	0,82
US71645WAR25	5,375% Petrobras Global Finance BV v.11(2021)	0	2.400.000	11.000.000	91,2500	9.041.163,75	1,60
US71647NAF69	4,375% Petrobras Global Finance BV v.13(2023)	0	0	5.000.000	79,7500	3.591.695,19	0,64
USJ75963AU23	4,500% Softbank Corp Reg.S v.13(2020)	0	0	8.000.000	102,5000	7.386.056,57	1,31
US88032XAB01	3,375% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.14(2019)	0	0	11.000.000	103,5780	10.262.637,36	1,82
USG9328DAH38	6,000% Vedanta Resources Plc. v.13(2019)	0	0	11.000.000	83,7500	8.298.054,40	1,47
US912828D234	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2019)	0	0	40.000.000	102,5000	36.930.282,83	6,54
US912828F627	1,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2019)	0	0	40.000.000	102,2930	36.855.701,32	6,52
						165.753.156,73	29,34
Börsengehandelte Wertpapiere						283.167.468,19	50,11

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS0716979595	5,875% Petrobras Global Finance BV v.11(2022)	0	0	3.000.000	93,1690	2.795.070,00	0,49
XS0982711631	2,750% Petrobras Global Finance BV v.14(2018)	4.000.000	2.000.000	2.000.000	97,6250	1.952.500,00	0,35
						4.747.570,00	0,84

MXN

XS0860706935	6,450% América Móvil S.A.B. de C.V. v.12(2022)	0	0	100.000.000	95,6300	4.648.596,62	0,82
XS1075312204	6,000% América Móvil S.A.B. de C.V. v.14(2019)	0	0	30.000.000	99,1500	1.445.911,39	0,26
XS1075314911	7,125% América Móvil S.A.B. de C.V. v.14(2024)	0	0	100.000.000	97,7500	4.751.650,32	0,84
						10.846.158,33	1,92

USD

XS1090889947	5,950% ABJA Investment Co. Ltd. v.14(2024)	0	0	4.000.000	93,3750	3.364.258,69	0,60
USG03762CH52	4,125% Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.12(2022)	500.000	1.000.000	4.500.000	93,3750	3.784.791,03	0,67
USG0446NAH73	3,625% Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.15(2020)	0	3.000.000	5.000.000	96,0000	4.323.545,31	0,77

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>USD (Fortsetzung)</i>							
USG0446NAJ30	4,875% Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.15(2020)	0	0	5.000.000	94,7500	4.267.249,14	0,76
US067901AQ17	4,100% Barrick Gold Corporation v.13(2023)	0	0	5.000.000	105,1270	4.734.597,37	0,84
USC10602AR84	5,750% Bombardier Inc. Reg.S. v.12(2022)	0	0	5.000.000	86,0000	3.873.176,00	0,69
USC10602AW79	6,125% Bombardier Inc. Reg.S. v.13(2023)	0	0	5.000.000	85,7500	3.861.916,77	0,68
USP22854AG14	5,750% Centrais Eletricas Brasileiras S.A. v.11(2021)	0	0	5.000.000	92,3772	4.160.385,52	0,74
US31562QAF46	5,250% Fiat Chrysler Automobiles NV v.15(2023)	0	0	3.000.000	99,0000	2.675.193,66	0,47
USQ3919KAH43	9,750% FMG Resources August 2006 Pty Ltd. Reg.S. v.15(2022)	2.500.000	0	2.500.000	108,7500	2.448.883,08	0,43
US30251GAS66	9,750% FMG Resources August 2006 Pty. Ltd. 144A v.15(2022)	0	0	2.500.000	108,7510	2.448.905,60	0,43
US35671DAZ87	3,875% Freeport v.13(2023)	0	0	6.500.000	86,6250	5.071.721,31	0,90
US37045X AQ97	4,375% General Motors Financial Co Inc. v.14(2021)	0	0	7.000.000	105,5340	6.654.098,36	1,18
USC98874AM93	4,250% Glencore Finance (Canada) Ltd. Reg.S. v.12(2022)	6.000.000	0	6.000.000	91,8750	4.965.321,56	0,88
XS1028955844	4,625% Glencore Funding LLC Reg.S. v.14(2024)	0	0	7.500.000	92,7960	6.268.870,47	1,11
US496902AN77	5,950% Kinross Gold Corporation Reg.S. v.15(2024)	0	0	8.000.000	99,0000	7.133.849,76	1,26
USP18445AG42	0,000% Oi S.A. Reg.S. v.12(2022)	0	2.500.000	10.000.000	15,5500	1.400.648,53	0,25
US878742AY10	3,750% Teck Resources Ltd. v.12(2023)	0	3.000.000	5.000.000	75,7500	3.411.547,47	0,60
USP9047EAA66	3,875% Telefonica Chile S.A. v.12(2022)	0	0	5.000.000	103,7498	4.672.572,51	0,83
US87264AAJ43	6,500% T-Mobile USA Inc. v.13(2024)	0	0	12.000.000	105,2500	11.376.328,58	2,01
US89236TAY10	2,000% Toyota Motor Credit Corporation Reg.S. v.13(2018)	0	0	5.000.000	101,8810	4.588.407,49	0,81
USG91235AA22	6,000% Tullow Oil Plc. Reg.S. v.13(2020)	0	0	4.700.000	80,5840	3.411.500,63	0,60
XS1070074312	1,250% Volkswagen Group of America Finance LLC Reg.S. v.14(2017)	4.280.000	0	4.280.000	99,7300	3.844.752,30	0,68
						102.742.521,14	18,19
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						118.336.249,47	20,95
Anleihen						401.503.717,66	71,06

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
------	-------------	-----------------------------------	-----------------------------------	---------	------	-----------------	---------------------------------------

Credit Linked Notes

USD

XS0805570354	4,950%	Gaz Capital S.A./Gazprom OAO CLN/LPN v.12(2022)	0	0	7.000.000	103,5000	6.525.851,20	1,15
XS0861981180	4,199%	Rosneft International Finance Ltd./OJSC Oil Co. Rosneft CLN/LPN v.12(2022)	0	5.250.000	5.000.000	99,8700	4.497.838,23	0,80
							11.023.689,43	1,95
Credit Linked Notes							11.023.689,43	1,95

Investmentfondsanteile²⁾

LU0321463258	db x-Trackers - II Short IBOXX € Sovereigns Eurozone Total Return - 1C -	EUR	0	0	150.000	77,5200	11.628.000,00	2,06
LU0321462870	db x-trackers II iTraxx Crossover Short Daily UCITS ETF - 1C -	EUR	0	0	80.000	51,3100	4.104.800,00	0,73
							15.732.800,00	2,79
Investmentfondsanteile²⁾							15.732.800,00	2,79
Wertpapiervermögen							428.260.207,09	75,80

Terminkontrakte

Short-Positionen

EUR

EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2016	0	81	-81				-23.085,00	0,00
							-23.085,00	0,00
Short-Positionen							-23.085,00	0,00
Terminkontrakte							-23.085,00	0,00
Bankguthaben - Kontokorrent							113.966.310,86	20,17
Bankverbindlichkeiten							-1.094.088,77	-0,19
Festgelder							20.000.000,00	3,54
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							3.919.926,91	0,68
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							565.029.271,09	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Devisentermingeschäfte²⁾

Zum 30. Juni 2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/USD	Währungsverkäufe	175.000.000,00	157.174.919,44	27,82

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Short-Positionen</i>			
<i>EUR</i>			
EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2016	-81	-9.076.860,00	-1,61
		-9.076.860,00	-1,61
Short-Positionen		-9.076.860,00	-1,61
Terminkontrakte		-9.076.860,00	-1,61

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Kontrahent ist die DZ PRIVATBANK S.A.

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis 30. Juni 2016

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<i>Anleihen</i>			
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>			
<i>NOK</i>			
XS0935312305	2,250 % Volkswagen Financial Services NV EMTN v.13(2016)	0	30.000.000
<i>USD</i>			
USG03762CE22	4,450 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.10(2020)	1.300.000	1.300.000
US03938LAF13	6,125 % ArcelorMittal S.A. v.08(2018)	3.000.000	3.000.000
US03938LAW46	5,500 % ArcelorMittal S.A. v.12(2017)	2.000.000	2.000.000
XS0919502434	3,416 % Lukoil International Finance BV v.13(2018)	0	3.000.000
USG6542TAE13	6,750 % Noble Group Ltd. v.09(2020)	0	3.000.000
XS0875759184	3,875 % Power Grid Corporation of India v.13(2023)	0	1.000.000
US919111TAM53	4,375 % Vale Overseas Ltd. v.12(2022)	500.000	500.000
<i>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</i>			
<i>EUR</i>			
XS0882237729	0,000 % Abengoa Finance S.A.U. Reg.S. v.13(2018)	0	4.000.000
XS1048657800	0,000 % Abengoa Finance S.A.U. Reg.S. v.14(2021)	0	3.500.000
<i>USD</i>			
USL21779AA88	6,500 % CSN Resources S.A. Reg.S. v.10(2020)	0	1.000.000
US35671DBC83	5,450 % Freeport-McMoRan Inc. v.13(2043)	2.000.000	2.000.000
US35671DBK00	2,300 % Freeport-McMoRan Inc. v.14(2017)	2.000.000	2.000.000
<i>Terminkontrakte</i>			
<i>EUR</i>			
	2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2016	92	92

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2016 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4926
Brasilianischer Real	BRL	1	3,5915
Britisches Pfund	GBP	1	0,8207
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,3888
Dänische Krone	DKK	1	7,4379
Japanischer Yen	JPY	1	113,9398
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4425
Mexikanischer Peso	MXN	1	20,5718
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,5604
Norwegische Krone	NOK	1	9,3160
Polnischer Zloty	PLN	1	4,4193
Russischer Rubel	RUB	1	70,5240
Schwedische Krone	SEK	1	9,4312
Schweizer Franken	CHF	1	1,0879
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,4337
Tschechische Krone	CZK	1	27,0940
Türkische Lira	TRY	1	3,2089
Ungarischer Forint	HUF	1	316,7600
US-Dollar	USD	1	1,1102

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

Anteilklasse A - EUR

WP-Kenn-Nr.:	940076
ISIN-Code:	LU0114997082
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,40 % p.a.
Mindesteinlage:	keine
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Anteilklasse I - EUR

WP-Kenn-Nr.:	AONBEY
ISIN-Code:	LU0340591105
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,80 % p.a.
Mindesteinlage:	50.000,00 EUR
Mindestfolgeanlage:	50.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

*Geografische Länderaufteilung*¹⁾

Deutschland	10,04 %
Vereinigte Staaten von Amerika	10,04 %
Japan	7,95 %
Großbritannien	6,17 %
Frankreich	5,62 %
China	4,78 %
Brasilien	3,95 %
Italien	3,31 %
Niederlande	2,96 %
Belgien	1,82 %
Russland	1,61 %
Österreich	1,59 %
Spanien	1,42 %
Südkorea	1,40 %
Kanada	1,38 %
Finnland	1,28 %
Schweiz	1,28 %
Israel	1,25 %
Taiwan	0,99 %
Hongkong	0,73 %
Griechenland	0,72 %
Türkei	0,72 %
Norwegen	0,31 %
Ohne Länderaufteilung	7,78 %
Wertpapiervermögen	79,10 %
Festgelder	8,80 %
Bankguthaben	12,55 %
Bankverbindlichkeiten	-0,81 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,36 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

*Wirtschaftliche Aufteilung*¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,89 %
Investitionsgüter	8,46 %
Hardware & Ausrüstung	8,32 %
Investmentfondsanteile	7,78 %
Energie	7,56 %
Automobile & Komponenten	5,67 %
Telekommunikationsdienste	5,36 %
Banken	4,68 %
Versorgungsbetriebe	4,67 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,17 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,88 %
Versicherungen	2,36 %
Software & Dienste	1,89 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,84 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,66 %
Transportwesen	0,61 %
Verbraucherdienste	0,60 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,45 %
Immobilien	0,24 %
Medien	0,01 %
Wertpapiervermögen	79,10 %
Festgelder	8,80 %
Bankguthaben	12,55 %
Bankverbindlichkeiten	-0,81 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,36 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2014	121,81	708.280	105.111,42 ¹⁾	171,98
31.12.2015	119,04	674.431	-6.263,72	176,51
30.06.2016	111,04	643.004	-5.366,74	172,69

Anteilklasse I - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2014	58,28	32.238	50.950,18 ¹⁾	1.807,82
31.12.2015	57,51	30.954	-2.505,29	1.857,78
30.06.2016	59,49	32.687	2.993,83	1.820,10

¹⁾ Die Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion StarCap SICAV - StarCap SICAV Starpoint.

36 Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 30. Juni 2016

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 139.978.973,74)	134.921.676,77
Festgelder	15.000.000,00
Bankguthaben	21.394.670,23
Dividendenforderungen	471.200,55
Forderungen aus Absatz von Anteilen	4.035,09
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	758.744,65
Sonstige Aktiva ¹⁾	6.619,74
	172.556.947,03
Bankverbindlichkeiten	-1.377.081,34
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-382.407,72
Zinsverbindlichkeiten	-11.409,99
Sonstige Passiva ²⁾	-251.163,27
	-2.022.062,32
Netto-Teilfondsvermögen	170.534.884,71

¹⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Prüfungskosten.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	111.041.411,91 EUR
Umlaufende Anteile	643.004,260
Anteilwert	172,69 EUR

Anteilklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	59.493.472,80 EUR
Umlaufende Anteile	32.687,006
Anteilwert	1.820,10 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 30. Juni 2016

	Total EUR	Anteilklasse A - EUR EUR	Anteilklasse I - EUR EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	176.547.854,42	119.042.046,68	57.505.807,74
Ordentlicher Nettoertrag	722.787,43	356.581,70	366.205,73
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-18.162,11	-8.916,67	-9.245,44
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.561.609,72	567.776,80	2.993.832,92
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.934.516,42	-5.934.516,42	0,00
Realisierte Gewinne	10.833.864,85	7.186.455,68	3.647.409,17
Realisierte Verluste	-3.419.172,08	-2.269.177,29	-1.149.994,79
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	-8.094.873,08	-5.522.996,79	-2.571.876,29
Ausschüttung	-3.664.508,02	-2.375.841,78	-1.288.666,24
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	170.534.884,71	111.041.411,91	59.493.472,80

37

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A - EUR Stück	Anteilklasse I - EUR Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	674.431,479	30.954,006
Ausgegebene Anteile	3.319,724	1.733,000
Zurückgenommene Anteile	-34.746,943	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	643.004,260	32.687,006

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 30. Juni 2016

	Total EUR	Anteilkasse A - EUR EUR	Anteilkasse I - EUR EUR
Erträge			
Dividenden	2.051.160,69	1.354.808,44	696.352,25
Erträge aus Investmentanteilen	7.214,00	4.798,27	2.415,73
Bankzinsen	-8.691,53	-5.841,94	-2.849,59
Ertragsausgleich	9.348,40	-12.715,33	22.063,73
Erträge insgesamt	2.059.031,56	1.341.049,44	717.982,12
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-14.859,92	-9.801,50	-5.058,42
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-1.005.695,96	-780.480,43	-225.215,53
Risikomanagementgebühren	-49.929,20	-33.173,30	-16.755,90
Verwahrstellenvergütung	-33.998,29	-22.591,03	-11.407,26
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-35.024,46	-23.277,81	-11.746,65
Vertriebsstellenprovision	-75.459,55	-50.140,38	-25.319,17
Taxe d'abonnement	-42.534,88	-28.258,47	-14.276,41
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-31.861,68	-21.318,94	-10.542,74
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-670,28	-443,68	-226,60
Register- und Transferstellenvergütung	-19.727,11	-13.096,78	-6.630,33
Staatliche Gebühren	-2.173,19	-1.459,67	-713,52
Gründungskosten	-1.325,40	-880,85	-444,55
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-31.797,92	-21.176,90	-10.621,02
Aufwandsausgleich	8.813,71	21.632,00	-12.818,29
Aufwendungen insgesamt	-1.336.244,13	-984.467,74	-351.776,39
Ordentlicher Nettoertrag	722.787,43	356.581,70	366.205,73

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016) ²⁾

1,77

1,16

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016) ²⁾

1,77

1,16

Schweizer Performancegebühr in Prozent
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016) ²⁾

-

-

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Lieferspesen.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
------	-------------	-----------------------------------	-----------------------------------	---------	------	-----------------	---------------------------------------

Aktien, Anrechte und Genussscheine

Börsengehandelte Wertpapiere

Belgien

BE0003797140	Groupe Bruxelles Lambert S.A.	EUR	0	0	20.000	72,6800	1.453.600,00	0,85
BE0003470755	Solvay S.A.	EUR	10.000	0	20.000	82,3800	1.647.600,00	0,97
							3.101.200,00	1,82

Brasilien

US71654V4086	Petroleo Brasileiro S.A. ADR	USD	188.000	0	500.000	7,1800	3.233.651,59	1,90
US91912E1055	Vale S.A. ADR	USD	550.000	0	800.000	4,8500	3.494.865,79	2,05
							6.728.517,38	3,95

China

CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	0	0	3.000.000	3,0300	1.055.222,13	0,62
CNE1000002F5	China Communication Construction Co. Ltd.	HKD	0	0	1.110.000	8,1200	1.046.306,72	0,61
CNE1000002L3	China Life Insurance Co. Ltd. -H-	HKD	0	0	500.000	16,4400	954.227,27	0,56
CNE1000007Z2	China Railway Group Ltd.	HKD	0	0	1.650.000	5,6500	1.082.212,14	0,63
CNE1000002V2	China Telecom Corporation Ltd.	HKD	0	0	972.000	3,4100	384.769,51	0,23
CNE1000002Z3	Datang International Power Generation Co. Ltd.	HKD	0	0	2.100.000	2,1600	526.566,29	0,31
CNE100000312	Dongfeng Motor Group Co. Ltd.	HKD	0	0	1.000.000	7,9600	924.044,90	0,54
CNE100000338	Great Wall Motor Co. Ltd.	HKD	0	0	2.000.000	6,2200	1.444.110,37	0,85
CNE1000003G1	Industrial and Commercial Bank of China Ltd. -H-	HKD	0	0	1.500.000	4,2400	738.307,23	0,43
							8.155.766,56	4,78

Deutschland

DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	20.000	67,5300	1.350.600,00	0,79
DE000BAY0017	Bayer AG	EUR	20.000	0	20.000	89,1100	1.782.200,00	1,05
DE0007100000	Daimler AG	EUR	30.000	0	30.000	53,7300	1.611.900,00	0,95
DE0005140008	Dte. Bank AG	EUR	30.000	0	100.000	12,6600	1.266.000,00	0,74
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	100.000	0	100.000	10,4350	1.043.500,00	0,61
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	0	129.277	15,0150	1.941.094,16	1,14
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	100.000	0	100.000	8,7780	877.800,00	0,51

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Deutschland (Fortsetzung)</i>								
DE000KSAG888	K+S AG	EUR	0	30.000	50.000	18,1700	908.500,00	0,53
DE0005408884	Leoni AG	EUR	40.000	0	45.597	24,8550	1.133.313,44	0,66
DE0006483001	Linde AG	EUR	10.000	0	10.000	124,5000	1.245.000,00	0,73
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	20.000	0	20.000	42,2400	844.800,00	0,50
DE0007037129	RWE AG	EUR	100.000	0	100.000	13,2850	1.328.500,00	0,78
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	0	19.750	90,7700	1.792.707,50	1,05
							17.125.915,10	10,04
<i>Finnland</i>								
FI0009005961	Stora Enso OYJ -R-	EUR	0	0	154.500	7,1050	1.097.722,50	0,64
FI0009005987	UPM-Kymmene Corpo- ration	EUR	0	0	67.186	16,2900	1.094.459,94	0,64
							2.192.182,44	1,28
<i>Frankreich</i>								
FR0010242511	Electricite de France	EUR	51.500	0	110.000	10,4000	1.144.000,00	0,67
FR0010208488	Engie S.A.	EUR	0	0	83.702	14,0350	1.174.757,57	0,69
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	0	0	100.000	14,6200	1.462.000,00	0,86
FR0000131906	Renault S.A.	EUR	0	0	25.000	68,3300	1.708.250,00	1,00
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	20.000	0	20.000	74,3000	1.486.000,00	0,87
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	0	32.889	42,9500	1.412.582,55	0,83
FR0000125486	Vinci S.A.	EUR	0	0	19.000	62,5200	1.187.880,00	0,70
							9.575.470,12	5,62
<i>Griechenland</i>								
GRS419003009	Opap S.A.	EUR	50.000	0	160.000	6,3600	1.017.600,00	0,60
GRS434003000	Public Power Corpo- ration	EUR	0	0	85.000	2,4100	204.850,00	0,12
							1.222.450,00	0,72
<i>Großbritannien</i>								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	0	0	502.428	6,9690	4.266.383,25	2,50
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	GBP	100.000	0	200.000	9,1040	2.218.593,88	1,30
GB00B83VD954	Man Strategic Holdings Plc.	GBP	0	0	800.000	1,1270	1.098.574,39	0,64
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	0	0	120.470	24,5100	2.952.719,70	1,73
							10.536.271,22	6,17
<i>Hongkong</i>								
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	0	0	122.000	87,7000	1.242.051,01	0,73
							1.242.051,01	0,73

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Israel</i>								
US8816242098	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	USD	20.000	0	47.200	50,2600	2.136.796,97	1,25
							2.136.796,97	1,25
<i>Italien</i>								
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A.	EUR	0	0	52.000	10,3900	540.280,00	0,32
IT0003261069	Astaldi S.p.A.	EUR	0	0	100.000	3,6040	360.400,00	0,21
IT0005092165	Bca Monte dei Paschi di Siena	EUR	2.000.000	0	2.000.000	0,3887	777.400,00	0,46
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	0	0	425.000	3,9000	1.657.500,00	0,97
IT0003132476	ENI S.p.A.	EUR	0	0	80.015	14,3000	1.144.214,50	0,67
IT0004931496	RCS MediaGroup S.p.A.	EUR	19.477	0	19.477	0,8120	15.815,32	0,01
IT0003497168	Telecom Italia S.p.A.	EUR	0	0	1.525.000	0,7445	1.135.362,50	0,67
							5.630.972,32	3,31
<i>Japan</i>								
JP3242800005	Canon Inc.	JPY	0	0	70.000	2.906,0000	1.785.328,74	1,05
JP3788600009	Hitachi Ltd.	JPY	0	0	200.000	426,3000	748.289,89	0,44
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	0	0	70.000	2.567,0000	1.577.060,87	0,92
JP3143600009	ITOCHE Corporation	JPY	0	0	112.500	1.246,5000	1.230.748,61	0,72
JP3304200003	Komatsu Ltd.	JPY	0	0	100.000	1.754,0000	1.539.409,41	0,90
JP3300600008	Konica Minolta Holding Inc.	JPY	0	0	100.000	742,0000	651.221,08	0,38
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone Corporation	JPY	0	50.000	50.368	4.838,0000	2.138.676,60	1,25
JP3762600009	Nomura Holding Co. Inc.	JPY	0	0	300.000	361,1000	950.765,23	0,56
JP3500610005	Resona Holding Inc.	JPY	0	0	200.000	373,6000	655.784,90	0,38
JP3973400009	Ricoh Co. Ltd.	JPY	0	0	100.000	878,0000	770.582,36	0,45
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	0	0	60.000	2.915,0000	1.535.021,13	0,90
							13.582.888,82	7,95
<i>Kanada</i>								
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	USD	0	200.000	500.000	5,2200	2.350.927,76	1,38
							2.350.927,76	1,38
<i>Niederlande</i>								
NL0000303709	Aegon NV	EUR	0	0	201.852	3,5290	712.335,71	0,42
NL0010545661	CNH Industrial NV	EUR	0	0	260.000	6,3550	1.652.300,00	0,97
NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	100.000	0	287.500	5,3900	1.549.625,00	0,91

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Niederlande (Fortsetzung)</i>								
NL000303600	ING Groep NV	EUR	0	0	125.000	9,0120	1.126.500,00	0,66
							5.040.760,71	2,96
<i>Norwegen</i>								
NO0003089005	Fred. Olsen Energy ASA	NOK	0	0	200.000	24,7000	530.270,50	0,31
							530.270,50	0,31
<i>Österreich</i>								
AT0000741053	EVN AG	EUR	0	0	70.000	10,0500	703.500,00	0,41
AT0000809058	Immofinanz AG	EUR	0	0	210.000	1,9140	401.940,00	0,24
AT0000743059	OMV AG	EUR	0	0	34.700	25,0050	867.673,50	0,51
AT0000746409	Verbund AG	EUR	0	0	29.000	12,4900	362.210,00	0,21
AT0000937503	Voest-Alpine AG	EUR	0	0	13.185	28,7500	379.068,75	0,22
							2.714.392,25	1,59
<i>Russland</i>								
US3682872078	Gazprom ADR	USD	0	0	500.653	4,3200	1.948.136,34	1,14
US67812M2070	OJSC Oil Co. Rosneft GDR	USD	0	0	170.000	5,1900	794.721,67	0,47
							2.742.858,01	1,61
<i>Schweiz</i>								
CH0012138530	Credit Suisse Group	CHF	150.000	0	150.000	10,3000	1.420.167,29	0,83
CH0012255151	Swatch Group	CHF	3.000	0	3.000	280,4000	773.232,83	0,45
							2.193.400,12	1,28
<i>Spanien</i>								
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	0	0	240.478	3,4760	835.901,53	0,49
ES0124244E34	Mapfre S.A.	EUR	0	0	400.000	1,9340	773.600,00	0,45
ES0178430E18	Telefonica S.A.	EUR	0	0	98.646	8,3290	821.622,53	0,48
							2.431.124,06	1,42
<i>Südafrika</i>								
US0351282068	Anglogold Ltd. ADR	USD	0	147.000	500	17,9000	8.061,61	0,00
							8.061,61	0,00
<i>Südkorea</i>								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	0	0	2.204	1.396.000,0000	2.389.119,08	1,40
							2.389.119,08	1,40

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Taiwan</i>								
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	0	0	735.000	82,5000	1.689.146,84	0,99
							1.689.146,84	0,99
<i>Türkei</i>								
TRAKCHOL91Q08	Koc Holding AS	TRY	0	0	300.000	13,1300	1.227.523,45	0,72
							1.227.523,45	0,72
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>								
US0268747849	American International Group Inc.	USD	0	0	22.500	51,4600	1.042.920,19	0,61
US0394831020	Archer-Daniels-Midland Corporation	USD	0	0	30.000	41,5800	1.123.581,34	0,66
US17275R1023	Cisco Systems Inc.	USD	0	0	50.000	28,2600	1.272.743,65	0,75
US2193501051	Corning Inc.	USD	0	0	77.500	19,8100	1.382.881,46	0,81
US35671D8570	Freeport-McMoRan Copper Inc.	USD	300.000	100.000	200.000	10,7700	1.940.190,96	1,14
US3696041033	General Electric Co.	USD	0	0	80.000	30,5500	2.201.405,15	1,29
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	0	0	150.000	17,7800	2.402.269,86	1,41
US40434L1052	HP Inc.	USD	0	0	100.000	12,1800	1.097.099,62	0,64
US4581401001	Intel Corporation	USD	0	0	50.000	31,9300	1.438.029,18	0,84
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	46.000	50,5400	2.094.073,14	1,23
US9841211033	Xerox Corporation	USD	0	0	136.822	9,2000	1.133.815,89	0,66
							17.129.010,44	10,04
Börsengehandelte Wertpapiere							121.677.076,77	71,32
Aktien, Anrechte und Genussscheine							121.677.076,77	71,32
<i>Investmentfondsanteile²⁾</i>								
FR0010204081	Lyxor UCITS ETF China Enterprise (HSCEI) FCP	EUR	0	0	15.000	111,3300	1.669.950,00	0,98
IE00B1W57M07	iShares II Plc. - FTSE BRIC 50 UCITS ETF	EUR	0	0	187.500	19,7000	3.693.750,00	2,17
IE00B0M63730	iShares Plc. - MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF	EUR	0	0	100.000	37,1300	3.713.000,00	2,18
DE000A1H53P0	iShares V Plc. - MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF	EUR	0	0	30.000	36,1800	1.085.400,00	0,64

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
<i>Investmentfondsanteile²⁾ (Fortsetzung)</i>								
LU0322252171	db x-trackers - MSCI AC ASIA ex JAPAN TRN INDEX ETF	EUR	0	0	70.000	28,9500	2.026.500,00	1,19
LU0514695690	db x-trackers - MSCI China Index UCITS ETF (DR)	EUR	0	0	100.000	10,5600	1.056.000,00	0,62
<i>Investmentfondsanteile²⁾</i>						<i>13.244.600,00</i>	<i>7,78</i>	
<i>Wertpapiervermögen</i>						<i>134.921.676,77</i>	<i>79,10</i>	
<i>Bankguthaben - Kontokorrent</i>						<i>21.394.670,23</i>	<i>12,55</i>	
<i>Bankverbindlichkeiten</i>						<i>-1.377.081,34</i>	<i>-0,81</i>	
<i>Festgelder</i>						<i>15.000.000,00</i>	<i>8,80</i>	
<i>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</i>						<i>595.619,05</i>	<i>0,36</i>	
<i>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</i>						<i>170.534.884,71</i>	<i>100,00</i>	

44

Devisentermingeschäfte³⁾

Zum 30. Juni 2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
EUR/JPY	Währungsverkäufe	1.500.000.000,00	13.163.376,01	7,72

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

³⁾ Kontrahent ist die DZ PRIVATBANK S.A.

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis 30. Juni 2016

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<i>Aktien, Anrechte und Genussscheine</i>				
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>				
<i>Deutschland</i>				
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	8.600
DE0006047004	HeidelbergCement AG	EUR	0	13.500
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	0	9.509
DE0006202005	Salzgitter AG	EUR	0	31.500
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	0	15.000
<i>Frankreich</i>				
FR0000120628	AXA S.A.	EUR	0	49.000
FR0000124141	Veolia Environnement S.A.	EUR	0	125.000
<i>Kanada</i>				
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	273.000
CA8787422044	Teck Cominco Ltd. -B-	USD	200.000	400.000
<i>Niederlande</i>				
NL0011606199	Aandelen FE Interim BV	EUR	187.500	187.500
NL0011585146	Ferrari NV	EUR	18.750	18.750
<i>Österreich</i>				
AT000000STR1	Strabag SE	EUR	0	50.000
AT0000831706	Wienerberger AG	EUR	0	67.409
<i>Portugal</i>				
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	EUR	0	645.722
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	20.000
US6516391066	Newmont Mining Corporation	USD	0	100.000
<i>Nicht notierte Wertpapiere</i>				
<i>Deutschland</i>				
DE000A2AA4H8	Dte. Lufthansa AG BZR 17.05.16	EUR	100.000	100.000
DE000A2AA2C3	Dte. Telekom AG BZR 13.06.16	EUR	129.277	129.277
<i>Russland</i>				
US91688E2063	Uralkaliy GDR	USD	0	100.800

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis 30. Juni 2016

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<i>Terminkontrakte</i>			
<i>USD</i>			
	CME E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2016	100	100
	CME E-Mini S&P 500 Index Future März 2016	100	100

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2016 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4926
Britisches Pfund	GBP	1	0,8207
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,3789
Dänische Krone	DKK	1	7,4379
Hongkong Dollar	HKD	1	8,6143
Japanischer Yen	JPY	1	113,9398
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4425
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,5604
Norwegische Krone	NOK	1	9,3160
Polnischer Zloty	PLN	1	4,4193
Schwedische Krone	SEK	1	9,4312
Schweizer Franken	CHF	1	1,0879
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,4337
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.287,8320
Taiwan Dollar	TWD	1	35,8983
Türkische Lira	TRY	1	3,2089
Ungarischer Forint	HUF	1	316,7600
US-Dollar	USD	1	1,1102

StarCapital Winbonds plus

Halbjahresbericht
1. Januar 2016 - 30. Juni 2016

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden.

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilklasse A - EUR		Anteilklasse I - EUR		Anteilklasse R - EUR	
WP-Kenn-Nr.:	A0J23B	WP-Kenn-Nr.:	A0NBE1	WP-Kenn-Nr.:	A1W2U8
ISIN-Code:	LU0256567925	ISIN-Code:	LU0340592095	ISIN-Code:	LU0954219464
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	Rücknahmeabschlag:	keiner	Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,90 % p.a.	Verwaltungsvergütung:	0,50 % p.a.	Verwaltungsvergütung:	1,20 % p.a.
Mindestestanlage:	keine	Mindestestanlage:	50.000,00 EUR	Mindestestanlage:	keine
Mindestfolgeanlage:	keine	Mindestfolgeanlage:	50.000,00 EUR	Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	Ertragsverwendung:	ausschüttend	Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR	Währung:	EUR	Währung:	EUR

StarCapital Winbonds plus

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	18,92 %
Deutschland	11,54 %
Großbritannien	6,15 %
Luxemburg	5,22 %
Kanada	4,37 %
Niederlande	4,36 %
Brasilien	2,85 %
Japan	2,39 %
Türkei	2,26 %
Cayman Inseln	1,95 %
Frankreich	1,90 %
Jungferninseln (GB)	1,88 %
Irland	1,85 %
Italien	1,79 %
Chile	0,98 %
China	0,90 %
Singapur	0,88 %
Südkorea	0,86 %
Südafrika	0,65 %
Russland	0,64 %
Spanien	0,39 %
Griechenland	0,17 %
Ohne Länderaufteilung	7,45 %
Wertpapiervermögen	80,35 %
Terminkontrakte	0,00 %
Festgelder	3,14 %
Bankguthaben	15,85 %
Bankverbindlichkeiten	0,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,66 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

*Wirtschaftliche Aufteilung*¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	17,49 %
Staatsanleihen	16,06 %
Automobile & Komponenten	11,91 %
Energie	7,66 %
Investmentfondsanteile	6,79 %
Hardware & Ausrüstung	6,45 %
Investitionsgüter	3,44 %
Groß- und Einzelhandel	1,95 %
Banken	1,74 %
Versorgungsbetriebe	1,74 %
Telekommunikationsdienste	1,67 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,39 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,12 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,66 %
Verbraucherdienste	0,17 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,11 %
Wertpapiervermögen	80,35 %
Terminkontrakte	0,00 %
Festgelder	3,14 %
Bankguthaben	15,85 %
Bankverbindlichkeiten	0,00 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,66 %
	100,00 %

¹⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

StarCapital Winbonds plus

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2014	336,04	2.086.473	316.962,30 ¹⁾	161,06
31.12.2015	358,73	2.337.622	42.703,00	153,46
30.06.2016	358,60	2.259.615	-11.384,38	158,70

Anteilklasse I - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2014	91,50	52.809	86.369,95 ¹⁾	1.732,66
31.12.2015	97,28	58.917	11.346,37	1.651,20
30.06.2016	97,03	56.848	-3.461,10	1.706,91

Anteilklasse R - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2014	15,30	139.833	15.087,67 ¹⁾	109,40
31.12.2015	21,53	206.575	7.456,11	104,23
30.06.2016	22,21	205.953	-34,00	107,82

¹⁾ Die Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion StarCap SICAV - StarCap SICAV Winbonds +.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2016

	EUR
Wertpapiervermögen	383.726.273,84
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 364.033.035,72)	
Festgelder	15.000.000,00
Bankguthaben	75.723.926,21
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	502.794,27
Zinsforderungen	2.989.674,67
Dividendenforderungen	276.626,92
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.352.419,69
Sonstige Aktiva ¹⁾	6.619,74
	479.578.335,34
Bankverbindlichkeiten	-465,01
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.235.663,13
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-23.085,00
Sonstige Passiva ²⁾	-481.756,18
	-1.740.969,32
Netto-Teilfondsvermögen	477.837.366,02

¹⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Taxe d'abonnement.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	358.597.170,15 EUR
Umlaufende Anteile	2.259.614,732
Anteilwert	158,70 EUR

Anteilklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	97.034.428,31 EUR
Umlaufende Anteile	56.848,006
Anteilwert	1.706,91 EUR

Anteilklasse R - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.205.767,56 EUR
Umlaufende Anteile	205.953,329
Anteilwert	107,82 EUR

StarCapital Winbonds plus

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 30. Juni 2016

	Total EUR	Anteilklasse A - EUR EUR	Anteilklasse I - EUR EUR	Anteilklasse R - EUR EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	477.545.051,13	358.730.202,24	97.284.450,44	21.530.398,45
Ordentlicher Nettoertrag	3.469.337,92	2.486.549,46	861.186,97	121.601,49
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-7.732,84	3.301,16	-9.835,38	-1.198,62
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	44.485.537,90	30.063.392,85	12.641.641,71	1.780.503,34
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-59.365.013,11	-41.447.771,32	-16.102.738,53	-1.814.503,26
Realisierte Gewinne	9.575.629,56	7.181.563,43	1.949.429,35	444.636,78
Realisierte Verluste	-9.293.181,66	-6.987.382,06	-1.863.498,21	-442.301,39
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne und Verluste	22.390.717,09	16.624.780,88	4.736.231,38	1.029.704,83
Ausschüttung	-10.962.979,97	-8.057.466,49	-2.462.439,42	-443.074,06
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	477.837.366,02	358.597.170,15	97.034.428,31	22.205.767,56

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A - EUR Stück	Anteilklasse I - EUR Stück	Anteilklasse R - EUR Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.337.621,656	58.917,481	206.575,356
Ausgegebene Anteile	194.205,895	7.632,525	16.959,747
Zurückgenommene Anteile	-272.212,819	-9.702,000	-17.581,774
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.259.614,732	56.848,006	205.953,329

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2016 bis zum 30. Juni 2016

	Total EUR	Anteilklasse A - EUR EUR	Anteilklasse I - EUR EUR	Anteilklasse R - EUR EUR
Erträge				
Dividenden	738.661,74	558.441,38	145.903,48	34.316,88
Erträge aus Investmentanteilen	244.988,90	185.001,40	48.679,73	11.307,77
Zinsen auf Anleihen	5.295.989,69	3.982.817,58	1.069.794,98	243.377,13
Bankzinsen	-42.868,56	-32.391,98	-8.512,37	-1.964,21
Ertragsausgleich	9.756,34	-5.893,71	12.382,37	3.267,68
Erträge insgesamt	6.246.528,11	4.687.974,67	1.268.248,19	290.305,25
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-55.768,54	-41.812,70	-11.366,22	-2.589,62
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-1.932.506,06	-1.570.514,67	-234.087,98	-127.903,41
Risikomanagementgebühr	-138.485,88	-104.067,29	-28.068,79	-6.349,80
Verwahrstellenvergütung	-82.488,83	-62.050,10	-16.648,94	-3.789,79
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-96.928,14	-72.884,53	-19.588,20	-4.455,41
Vertriebsstellenprovision	-208.837,16	-157.095,30	-42.147,60	-9.594,26
Taxe d'abonnement	-117.464,63	-88.350,10	-23.717,36	-5.397,17
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-40.820,30	-30.625,19	-8.334,07	-1.861,04
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahres- berichte	-1.842,72	-1.395,43	-363,31	-83,98
Register- und Transferstellenvergütung	-51.040,67	-38.425,76	-10.253,61	-2.361,30
Staatliche Gebühren	-4.311,15	-3.222,34	-889,67	-199,14
Gründungskosten	-1.325,40	-996,92	-267,52	-60,96
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-43.347,21	-32.577,43	-8.780,96	-1.988,82
Aufwandsausgleich	-2.023,50	2.592,55	-2.546,99	-2.069,06
Aufwendungen insgesamt	-2.777.190,19	-2.201.425,21	-407.061,22	-168.703,76
Ordentlicher Nettoertrag	3.469.337,92	2.486.549,46	861.186,97	121.601,49

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent 1,22 0,82 1,52

(für den Zeitraum vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016) ²⁾

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent 1,22 0,82 1,52

(für den Zeitraum vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016) ²⁾

Schweizer Performancegebühr in Prozent - - -

(für den Zeitraum vom 1. Juli 2015 bis 30. Juni 2016) ²⁾

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellen- und Zahlstellengebühren.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Aktien, Anrechte und Genussscheine</i>								
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>								
<i>Brasilien</i>								
US71654V4086	Petroleo Brasileiro S.A. ADR	USD	300.000	0	500.000	7,1800	3.233.651,59	0,68
US91912E1055	Vale S.A. ADR	USD	400.000	0	600.000	4,8500	2.621.149,34	0,55
							5.854.800,93	1,23
<i>China</i>								
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	0	0	3.000.000	3,0300	1.055.222,13	0,22
CNE1000007Z2	China Railway Group Ltd.	HKD	0	0	3.000.000	5,6500	1.967.658,43	0,41
CNE100000338	Great Wall Motor Co. Ltd.	HKD	0	0	1.800.000	6,2200	1.299.699,34	0,27
							4.322.579,90	0,90
<i>Deutschland</i>								
DE0007100000	Daimler AG	EUR	30.000	0	30.000	53,7300	1.611.900,00	0,34
DE0005140008	Dte. Bank AG	EUR	70.000	0	70.000	12,6600	886.200,00	0,19
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	0	200.000	15,0150	3.003.000,00	0,63
DE0005408884	Leoni AG	EUR	40.000	0	40.000	24,8550	994.200,00	0,21
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	27.500	0	27.500	42,2400	1.161.600,00	0,24
							7.656.900,00	1,61
<i>Frankreich</i>								
FR0010242511	Electricite de France	EUR	50.000	0	100.000	10,4000	1.040.000,00	0,22
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	0	0	200.000	14,6200	2.924.000,00	0,61
FR0000131906	Renault S.A.	EUR	0	0	30.000	68,3300	2.049.900,00	0,43
							6.013.900,00	1,26
<i>Griechenland</i>								
GRS419003009	Opap S.A.	EUR	0	0	129.286	6,3600	822.258,96	0,17
							822.258,96	0,17
<i>Großbritannien</i>								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	0	0	300.000	6,9690	2.547.459,49	0,53
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	GBP	150.000	0	150.000	9,1040	1.663.945,41	0,35
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	0	0	50.000	24,5100	1.225.500,00	0,26
							5.436.904,90	1,14
<i>Italien</i>								
IT0004931496	RCS MediaGroup S.p.A.	EUR	13.549	0	13.549	0,8120	11.001,79	0,00
IT0003497168	Telecom Italia S.p.A.	EUR	0	0	1.500.000	0,7445	1.116.750,00	0,23
							1.127.751,79	0,23

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

StarCapital Winbonds plus

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Japan</i>								
JP3242800005	Canon Inc.	JPY	0	0	80.000	2.906,0000	2.040.375,71	0,43
JP3788600009	Hitachi Ltd.	JPY	0	0	300.000	426,3000	1.122.434,83	0,23
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	0	0	80.000	2.567,0000	1.802.355,28	0,38
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	0	0	60.000	2.915,0000	1.535.021,13	0,32
							6.500.186,95	1,36
<i>Kanada</i>								
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	USD	0	0	700.000	5,2200	3.291.298,87	0,69
							3.291.298,87	0,69
<i>Niederlande</i>								
NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	200.000	0	200.000	5,3900	1.078.000,00	0,23
							1.078.000,00	0,23
<i>Russland</i>								
US3682872078	Gazprom ADR	USD	0	0	400.000	4,3200	1.556.476,31	0,33
US69343P1057	Lukoil PJSC ADR	USD	0	0	40.000	41,5000	1.495.226,09	0,31
							3.051.702,40	0,64
<i>Spanien</i>								
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	0	0	211.020	3,4760	733.505,52	0,15
ES0178430E18	Telefonica S.A.	EUR	0	0	112.499	8,3290	937.004,17	0,20
							1.670.509,69	0,35
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>								
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	100.000	0	100.000	17,7800	1.601.513,24	0,34
							1.601.513,24	0,34
Börsengehandelte Wertpapiere							48.428.307,63	10,15
Aktien, Anrechte und Genussscheine							48.428.307,63	10,15

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

DE000A1R0TU2	2,375%	Bilfinger SE IS v.12(2019)	0	0	500.000	99,7500	498.750,00	0,10
DE0001030526	1,750%	Bundesrepublik Deutschland ILB v.09(2020)	0	0	17.000.000	110,4310	20.558.983,44	4,30
DE0001141661	0,250%	Bundesrepublik Deutschland S.166 v.13(2018)	5.000.000	0	5.000.000	101,6310	5.081.550,00	1,06
DE0001104636	0,000%	Bundesrepublik Deutschland v.16(2018)	5.000.000	0	5.000.000	101,1300	5.056.500,00	1,06
XS1071374679	0,061%	Caterpillar International Finance Ltd. FRN v.14(2017)	0	0	2.000.000	100,0620	2.001.240,00	0,42

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>EUR (Fortsetzung)</i>							
XS0735784851	5,625% Clariant Finance (Luxembourg) v.12(2017)	0	0	400.000	103,0770	412.308,00	0,09
XS1114452060	2,875% CNH Industrial Finance Europe S.A. v.14(2021)	0	0	1.000.000	101,9250	1.019.250,00	0,21
XS1415534889	0,000% Coca-Cola European Partners Plc. Reg.S. FRN v.16(2017)	2.000.000	0	2.000.000	99,9980	1.999.960,00	0,42
DE000A2AAL15	0,219% Daimler AG EMTN Reg.S. FRN v.16(2018)	5.000.000	0	5.000.000	100,3090	5.015.450,00	1,05
XS1048568452	4,750% Fiat Chrysler Finance Europe EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	0	1.000.000	107,5000	1.075.000,00	0,22
XS1088515207	4,750% Fiat Chrysler Finance Europe EMTN Reg.S. v.14(2022)	0	0	12.500.000	106,7500	13.343.750,00	2,79
XS0794230507	2,875% GE Capital European Funding Unlimited Co. v.12(2019)	0	0	500.000	108,7450	543.725,00	0,11
XS0938197059	1,500% Korea Development Bank FRN v.13(2018)	0	0	4.000.000	102,5513	4.102.052,00	0,86
FR0013136330	0,736% RCI Banque S.A. EMTN FRN Reg.S. v.16(2019)	3.000.000	0	3.000.000	101,1775	3.035.325,00	0,64
XS1220876384	0,500% Sinopec Group Overseas Development 2015 Ltd. Reg.S. v.15(2018)	0	0	1.000.000	100,4850	1.004.850,00	0,21
XS1266662763	4,000% SoftBank Group Corporation Reg.S. v.15(2022)	0	0	250.000	105,4000	263.500,00	0,06
DE000A1R0410	3,125% ThyssenKrupp AG v.14(2019)	0	0	3.000.000	103,4240	3.102.720,00	0,65
XS1273542867	0,012% Volkswagen Financial Services AG Reg.S. FRN v.15(2017)	0	0	7.500.000	99,6020	7.470.150,00	1,56
XS1167637294	0,049% Volkswagen International Finance NV Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	5.000.000	99,0320	4.951.600,00	1,04
XS0909787300	1,000% Volkswagen International Financial Services NV v.13(2016)	0	0	2.500.000	100,2700	2.506.750,00	0,52
						83.043.413,44	17,37
<i>GBP</i>							
XS0288783979	6,500% Glencore Finance Europe S.A. EMTN CLN/LPN v.07(2019)	0	0	2.000.000	104,9050	2.556.476,18	0,54
XS0254907388	5,875% Telecom Italia S.p.A. EMTN v.06(2023)	0	0	5.500.000	111,0740	7.443.730,96	1,56
						10.000.207,14	2,10

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>USD</i>							
XS0910932788	5,000% Arcelik A.S. v.13(2023)	0	0	6.000.000	98,7500	5.336.876,24	1,12
XS0958072240	6,750% ESKOM Holdings Ltd. Reg.S. v.13(2023)	0	0	3.500.000	98,2500	3.097.414,88	0,65
US35671DAU90	3,550% Freeport-McMoRan Inc. v.12(2022)	0	0	9.500.000	87,7500	7.508.782,20	1,57
XS0938722666	4,125% Glencore Funding LLC Reg.S. v.13(2023)	2.000.000	0	8.500.000	91,4770	7.003.733,56	1,47
XS0547082973	4,875% Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. Reg.S. v.10(2020)	0	0	9.000.000	98,5000	7.985.047,74	1,67
XS0922615819	3,500% Koc Holding AS v.13(2020)	0	0	6.000.000	100,5000	5.431.453,79	1,14
XS0969611978	2,250% Nestlé Holdings Inc. EMTN v.13(2019)	0	0	5.000.000	102,9960	4.638.623,67	0,97
US71647NAF69	4,375% Petrobras Global Finance BV v.13(2023)	0	0	3.000.000	79,7500	2.155.017,11	0,45
US71647NAH26	4,875% Petrobras Global Finance BV v.14(2020)	0	0	5.000.000	93,3750	4.205.323,37	0,88
US71647NAM11	6,250% Petrobras Global Finance BV v.14(2024)	0	0	5.000.000	87,7500	3.951.990,63	0,83
USJ75963AU23	4,500% Softbank Corp Reg.S. v.13(2020)	0	0	5.000.000	102,5000	4.616.285,35	0,97
US88032XAB01	3,375% Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.14(2019)	0	0	10.000.000	103,5780	9.329.670,33	1,95
USG9328DAH38	6,000% Vedanta Resources Plc. v.13(2019)	0	0	11.500.000	83,7500	8.675.238,70	1,82
US912828D234	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2019)	0	0	20.000.000	102,5000	18.465.141,42	3,86
US912828F627	1,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2019)	0	0	30.000.000	102,2930	27.641.775,99	5,78
						120.042.374,98	25,13
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>						213.085.995,56	44,60

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1048657800	0,000% Abengoa Finance S.A.U. Reg.S. v.14(2021)	0	3.500.000	4.500.000	4,2500	191.250,00	0,04
DE000A1MA9X1	5,500% HOCHTIEF AG v.12(2017)	0	0	675.000	103,3500	697.612,50	0,15
XS0982711631	2,750% Petrobras Global Finance BV v.14(2018)	4.000.000	2.000.000	2.000.000	97,6250	1.952.500,00	0,41
XS0802953165	3,750% Vale S.A. v.12(2023)	2.500.000	0	2.500.000	88,8130	2.220.325,00	0,46
DE000A14J7F8	2,250% ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2019)	0	0	2.000.000	102,2500	2.045.000,00	0,43
						7.106.687,50	1,49

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>USD</i>							
XS1090889947	5,950% ABJA Investment Co. Ltd. v.14(2024)	0	0	5.000.000	93,3750	4.205.323,37	0,88
USG0446NAH73	3,625% Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.15(2020)	0	1.000.000	6.000.000	96,0000	5.188.254,37	1,09
USG0446NAJ30	4,875% Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.15(2020)	1.000.000	0	6.000.000	94,7500	5.120.698,97	1,07
USC10602AW79	6,125% Bombardier Inc. Reg.S. v.13(2023)	0	0	6.000.000	85,7500	4.634.300,13	0,97
USP22854AG14	5,750% Centrais Eletricas Brasileiras S.A. v.11(2021)	0	0	5.000.000	92,3772	4.160.385,52	0,87
US35671DAZ87	3,875% Freeport v.13(2023)	0	0	4.000.000	86,6250	3.121.059,27	0,65
US37045XAQ97	4,375% General Motors Financial Co Inc. v.14(2021)	0	0	3.000.000	105,5340	2.851.756,44	0,60
USC98874AM93	4,250% Glencore Finance (Canada) Ltd. Reg.S. v.12(2022)	4.000.000	0	4.000.000	91,8750	3.310.214,38	0,69
XS1028955844	4,625% Glencore Funding LLC Reg.S. v.14(2024)	0	0	4.000.000	92,7960	3.343.397,59	0,70
US496902AN77	5,950% Kinross Gold Corporation Reg.S. v.15(2024)	0	0	7.000.000	99,0000	6.242.118,54	1,31
USP18445AG42	0,000% Oi S.A. Reg.S. v.12(2022)	0	0	10.000.000	15,5500	1.400.648,53	0,29
US878742AY10	3,750% Teck Resources Ltd. v.12(2023)	0	4.500.000	5.000.000	75,7500	3.411.547,47	0,71
USP9047EAA66	3,875% Telefonica Chile S.A. v.12(2022)	0	0	5.000.000	103,7498	4.672.572,51	0,98
US87264AAJ43	6,500% T-Mobile USA Inc. v.13(2024)	0	0	8.000.000	105,2500	7.584.219,06	1,59
US89236TAY10	2,000% Toyota Motor Credit Corporation Reg.S. v.13(2018)	0	0	5.000.000	101,8810	4.588.407,49	0,96
USG91235AA22	6,000% Tullow Oil Plc. Reg.S. v.13(2020)	0	0	4.000.000	80,5840	2.903.404,79	0,61
						66.738.308,43	13,97
<i>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</i>						73.844.995,93	15,46
<i>Anleihen</i>						286.930.991,49	60,06

Credit Linked Notes

USD

XS0805570354	4,950% Gaz Capital S.A./Gazprom OAO CLN/LPN v.12(2022)	0	0	7.000.000	103,5000	6.525.851,20	1,37
XS0861981180	4,199% Rosneft International Finance Ltd./OJSC Oil Co. Rosneft CLN/LPN v.12(2022)	0	2.000.000	7.000.000	99,8700	6.296.973,52	1,32
						12.822.824,72	2,69
<i>Credit Linked Notes</i>						12.822.824,72	2,69

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2016

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Investmentfondsanteile²⁾</i>								
DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	250.000	28,9100	7.227.500,00	1,51
DE0002635307	iShares Plc. - STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)	EUR	0	0	130.000	32,9200	4.279.600,00	0,90
IE00B1W57M07	iShares II Plc. - FTSE BRIC 50 UCITS ETF	EUR	0	0	400.000	19,7000	7.880.000,00	1,65
IE00B1XNH568	iShares II Plc. - iShares FTSE MIB UCITS ETF [Dist]	EUR	0	0	150.000	9,7550	1.463.250,00	0,31
IE00B02KXH56	iShares Plc. - iShares MSCI Japan UCITS ETF [Dist]	EUR	0	0	230.000	10,5400	2.424.200,00	0,51
IE00B0M63730	iShares Plc. - MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF	EUR	0	0	140.000	37,1300	5.198.200,00	1,09
LU0779800910	db x-trackers - CSI300 ETF	EUR	0	0	200.000	8,0400	1.608.000,00	0,34
LU0322252171	db x-trackers - MSCI AC ASIA ex JAPAN TRN INDEX ETF	EUR	0	0	80.000	28,9500	2.316.000,00	0,48
<i>Investmentfondsanteile²⁾</i>							32.396.750,00	6,79
<i>Zertifikate</i>								
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>								
DE000A0N62F2	ETFS Metal Securities Ltd./ Silber Feinunze Zert. Perp.	EUR	200.000	0	200.000	15,7370	3.147.400,00	0,66
							3.147.400,00	0,66
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>							3.147.400,00	0,66
<i>Zertifikate</i>							3.147.400,00	0,66
<i>Wertpapiervermögen</i>							383.726.273,84	80,35
<i>Terminkontrakte</i>								
<i>Short-Positionen</i>								
<i>EUR</i>								
EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2016			0	81	-81		-23.085,00	0,00
							-23.085,00	0,00
<i>Short-Positionen</i>							-23.085,00	0,00
<i>Terminkontrakte</i>							-23.085,00	0,00
<i>Bankguthaben - Kontokorrent</i>							75.723.926,21	15,85
<i>Bankverbindlichkeiten</i>							-465,01	0,00
<i>Festgelder</i>							15.000.000,00	3,14
<i>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</i>							3.410.715,98	0,66
<i>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</i>							477.837.366,02	100,00

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Devisentermingeschäfte²⁾

Zum 30. Juni 2016 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR/GBP	Währungsverkäufe	4.700.000,00	5.716.850,48	1,20
EUR/JPY	Währungsverkäufe	850.000.000,00	7.458.524,79	1,56
EUR/USD	Währungsverkäufe	190.000.000,00	170.618.656,20	35,71

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Short-Positionen</i>			
<i>EUR</i>			
EUX 2YR Euro-Schatz Future September 2016	-81	-9.076.860,00	-1,90
		-9.076.860,00	-1,90
<i>Short-Positionen</i>		-9.076.860,00	-1,90
<i>Terminkontrakte</i>		-9.076.860,00	-1,90

¹⁾ NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Kontrahent ist die DZ PRIVATBANK S.A.

StarCapital

Winbonds plus

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis 30. Juni 2016

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<i>Aktien, Anrechte und Genussscheine</i>				
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>				
<i>Deutschland</i>				
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	0	10.000
DE0007037129	RWE AG	EUR	150.000	150.000
<i>Kanada</i>				
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	150.000
<i>Norwegen</i>				
NO0010096985	Statoil ASA	NOK	0	50.000
<i>Nicht notierte Wertpapiere</i>				
<i>Deutschland</i>				
DE000A2AA2C3	Dte. Telekom AG BZR 13.06.16	EUR	200.000	200.000
<i>Anleihen</i>				
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>				
<i>EUR</i>				
XS0495973470	5,250 % Glencore Finance Europe S.A. v.10(2017)		0	5.000.000
FR0011052117	4,625 % Renault S.A. EMTN v.11(2016)		0	2.500.000
XS0754290459	5,500 % Stora Enso OYJ EMTN v.12(2019)		0	1.100.000
FR0011471010	0,437 % Vinci S.A. EMTN FRN v.13(2016)		0	500.000
<i>USD</i>				
USG03762CE22	4,450 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.10(2020)		800.000	800.000
US71645WAR25	5,375 % Petrobras Global Finance BV v.11(2021)		0	3.000.000
XS0927634807	4,250 % Türkiye Sise ve Cam Fabrikalari AS Reg.S. v.13(2020)		0	3.000.000
<i>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</i>				
<i>USD</i>				
USG03762CH52	4,125 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.12(2022)		1.000.000	3.500.000
US35671DBD66	2,375 % Freeport-McMoRan Copper & Gold Inc. v.13(2018)		2.000.000	2.000.000
<i>Wandelanleihen</i>				
<i>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</i>				
<i>EUR</i>				
XS0457172913	6,500 % Fomento de Construcciones y Contratas S.A. CV v.09(2014)		0	900.000

StarCapital Winbonds plus

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2016 bis 30. Juni 2016

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Schuldscheindarlehen und Derivaten, einschließlich Änderungen ohne Geldbewegungen, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum
<i>Investmentfondsanteile</i> ¹⁾				
IE00B2QWDY88	iShares III Plc. - MSCI Japan Small Cap UCITS ETF [Dist]	EUR	0	100.000
<i>Terminkontrakte</i>				
<i>EUR</i>				
	2YR Euro-Schatz 6% Future Juni 2016		92	92

¹⁾ Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2016 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4926
Britisches Pfund	GBP	1	0,8207
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,3789
Dänische Krone	DKK	1	7,4379
Hongkong Dollar	HKD	1	8,6143
Isländische Krone	ISK	1	136,9099
Japanischer Yen	JPY	1	113,9398
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4425
Mexikanischer Peso	MXN	1	20,5718
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,5604
Norwegische Krone	NOK	1	9,3160
Russischer Rubel	RUB	1	70,5240
Schweizer Franken	CHF	1	1,0879
Türkische Lira	TRY	1	3,2089
Ungarischer Forint	HUF	1	316,7600
US-Dollar	USD	1	1,1102

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2016

1.) Allgemeines

Das Sondervermögen StarCapital („Fonds“) wurde am 5. Dezember 2001 aufgelegt. Das Verwaltungsreglement trat erstmalig am 22. November 2001 in Kraft. Es wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg hinterlegt und ein Hinweis auf diese Hinterlegung am 20. Dezember 2001 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 18. März 2016 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg am 16. April 2016 im Mémorial veröffentlicht.

Der Investmentfonds StarCapital ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner derzeit gültigen Fassung („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die IPConcept (Luxemburg) S.A. („Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz in 4, rue Thomas Edison, L-1445 Strassen, Luxemburg. Sie wurde am 23. Mai 2001 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 19. Juni 2001 im Mémorial veröffentlicht. Die letzte Änderung der Satzung trat am 14. November 2013 in Kraft und wurde am 11. Dezember 2013 im Mémorial veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 82183 eingetragen.

2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze / Anteilwertberechnung

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.
5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen dieses Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, des dem Bewertungstag vorgehenden Börsentages bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
 - b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2016

- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfaren Bewertungsregeln (z.B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr (16.00 Uhr Londoner Zeit) ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

- 6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.
- 7. Zwecks Vereinheitlichung der steuerlichen Angaben für deutsche Anleger im Sinne des §5 Abs. 1 InvStG und der investmentrechtlichen Angaben werden die während der Haltedauer kumulierten thesaurierten Erträge sowie realisierte Zwischengewinne der Zielfonds, die im Geschäftsjahr veräußert wurden, im ordentlichen Ergebnis als Erträge aus Investmentanteilen ausgewiesen. Im Fall von negativen Zwischengewinnen kann es zum Ausweis von negativen Erträgen aus Investmentanteilen im ordentlichen Ergebnis kommen.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

3.) Besteuerung

Besteuerung des Investmentfonds

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer, der sog. „*taxe d'abonnement*“ in Höhe von derzeit 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar ist. Soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „*taxe d'abonnement*“ unterliegen, entfällt diese Steuer für den Teil des Fondsvermögens, welcher in solche Luxemburger Investmentfonds angelegt ist.

Die Einkünfte des Fonds aus der Anlage des Fondsvermögens werden im Großherzogtum Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Investmentfonds beim Anleger

Mit Wirkung zum 1. Januar 2015 wurde die Vereinbarung der EU-Mitgliedstaaten zum automatischen Informationsaustausch zwischen den nationalen Steuerbehörden, dass alle Zinszahlungen nach den Vorschriften des Wohnsitzstaates besteuert werden sollen, im Rahmen der Richtlinie 2003/48/EG vom Großherzogtum Luxemburg umgesetzt.

Damit wurde die bisherige Regelung – eine Besteuerung an der Quelle (35 % der Zinszahlung) anstelle des Informationsaustauschs – für die sich die luxemburgische Regierung als Übergangslösung entschieden hatte, hinfällig.

Seit dem 1. Januar 2015 werden Informationen über die Zinsbeträge, die von den luxemburgischen Banken unmittelbar an natürliche Personen gezahlt werden, die ihren Wohnsitz in einem anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union haben, automatisch an die luxemburgische Steuerbehörde weitergeleitet. Diese informiert daraufhin die Steuerbehörde des Landes, in dem der Begünstigte seinen Wohnsitz hat. Der erste Informationsaustausch findet im Jahr 2016 statt und bezieht sich auf Zinszahlungen im Steuerjahr 2015. Infolge dessen wurde das System der nicht erstattungsfähigen Quellensteuer von 35 % auf Zinszahlungen am 1. Januar 2015 abgeschafft.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2016

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg ansässig sind, bzw. dort keine Betriebsstätte unterhalten, müssen auf ihre Anteile oder Erträge aus Anteilen im Großherzogtum Luxemburg darüber hinaus weder Einkommen-, Erbschaft-, noch Vermögensteuer entrichten. Für sie gelten die jeweiligen nationalen Steuervorschriften.

Natürliche Personen mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2006 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 10% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen. Gleichzeitig wurde im Großherzogtum Luxemburg die Vermögenssteuer abgeschafft.

Es wird den Anteilhabern empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf den Kauf, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich gegebenenfalls beraten zu lassen.

4.) Verwendung der Erträge

Die Verwaltungsgesellschaft kann die in einem Teilfonds erwirtschafteten Erträge an die Anleger dieses Teilfonds ausschütten oder diese Erträge in dem jeweiligen Teilfonds thesaurieren. Dies findet für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

Gemäß den Anhängen des aktuellen Verkaufsprospektes ist vorgesehen, die Erträge auszuschütten. Die Verwendung der Erträge erfolgt nach Artikel 12 des Verwaltungsreglements. Zeitpunkt, Höhe und Zusammensetzung der Ausschüttung werden vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft unter Wahrung der Anlegerinteressen festgelegt.

5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Angaben zu Management- und Verwahrstellengebühren können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) Ertragsausgleich

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

7.) Informationen für Schweizer Anleger

a) Valorennummern

StarCapital Argos - Anteilklasse A - EUR	1307612
StarCapital Argos - Anteilklasse I - EUR	3687664
StarCapital Priamos - Anteilklasse A - EUR	1307607
StarCapital Priamos - Anteilklasse I - EUR	3687209
StarCapital Starpoint - Anteilklasse A - EUR	1107169
StarCapital Starpoint - Anteilklasse I - EUR	3754221
StarCapital Winbonds plus - Anteilklasse A - EUR	2584613
StarCapital Winbonds plus - Anteilklasse I - EUR	3757076
StarCapital Winbonds plus - Anteilklasse R - EUR	21973112

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2016

b) Total Expense Ratio (TER)

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

$$\text{TER} = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RE}^*}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen in RE}^*} \times 100$$

*RE = Einheiten in Rechnungswährung der kollektiven Kapitalanlage

Nach Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 wurde für den Zeitraum vom 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 folgende TER in Prozent ermittelt:

	Schweizer TER in %
StarCapital Argos - Anteilklasse A - EUR	1,22 %
StarCapital Argos - Anteilklasse I - EUR	0,82 %
StarCapital Priamos - Anteilklasse A - EUR	1,82 %
StarCapital Priamos - Anteilklasse I - EUR	1,32 %
StarCapital Starpoint - Anteilklasse A - EUR	1,77 %
StarCapital Starpoint - Anteilklasse I - EUR	1,16 %
StarCapital Winbonds plus - Anteilklasse A - EUR	1,22 %
StarCapital Winbonds plus - Anteilklasse I - EUR	0,82 %
StarCapital Winbonds plus - Anteilklasse R - EUR	1,52 %

In dem Zeitraum 1. Juli 2015 bis zum 30. Juni 2016 unterlag der Fonds keiner Performance Fee.

c) Hinweise für Anleger

Aus der Fondsmanagementvergütung können Vergütungen für den Vertrieb des Anlagefonds (Bestandespflegekommissionen) an Vertriebssträger und Vermögensverwalter ausgerichtet werden. Aus der Verwaltungskommission können institutionellen Anlegern, welche die Fondsanteile wirtschaftlich für Dritte halten, Rückvergütungen gewährt werden.

d) Prospektänderungen im Geschäftsjahr

Publikationen zu Prospektänderungen im Geschäftsjahr werden auf www.fundinfo.com zum Abruf zur Verfügung gestellt.

8.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 18. März 2016 wurde der Verkaufsprospekt hinsichtlich der Richtlinie UCITS V überarbeitet und aktualisiert.

Der neue Verkaufsprospekt ist am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahlstellen der jeweiligen Vertriebsländer kostenlos erhältlich.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxembourg
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller Mitglied des Vorstandes DZ PRIVATBANK S.A.
Stellvertretender Aufsichtsratsvorsitzender	Ralf Bringmann Mitglied des Vorstandes DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglied	Julien Zimmer Generalbevollmächtigter Investmentfonds DZ PRIVATBANK S.A.
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)	Nikolaus Rummler Michael Borelbach
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxembourg
Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxembourg
Zahlstelle <i>Großherzogtum Luxemburg</i>	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxembourg
Zahl- und Informationsstelle <i>Bundesrepublik Deutschland</i>	DZ BANK AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank Frankfurt am Main Platz der Republik D-60265 Frankfurt am Main
Vertriebs- und Informationsstelle <i>Bundesrepublik Deutschland</i>	StarCapital AG Kronberger Straße 45 D-61440 Oberursel Tel.: +49/6171/694190 Fax: +49/6171/6941949 E-Mail: info@starcapital.de Internet: www.starcapital.de

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Fondsmanager

StarCapital AG
Kronberger Straße 45
D-61440 Oberursel

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

Ernst & Young S.A.
35E, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Zusätzliche Angaben für Österreich

Kreditinstitut im Sinne des §141 Abs.1 InvFG 2011
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Stelle, bei der die Anteilinhaber die vorgeschriebenen Informationen
Im Sinne des § 141 InvFG 2011 beziehen können

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des
§ 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien

Zusätzliche Angaben für die Schweiz

Vertreterin in der Schweiz
IPConcept (Schweiz) AG
In Gassen 6
Postfach
CH-8022 Zürich

Zahlstelle
DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Vertriebsstelle
StarCapital AG
Kronberger Strasse 45
D-61440 Oberursel
