

Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018

StarCapital

StarCapital Priamos

StarCapital Argos

StarCapital Starpoint

StarCapital Winbonds plus

StarCapital Huber Strategy 1

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), R.C.S. Luxembourg K534

IPConcept

R.C.S. Luxemburg B 82183

Inhalt

3	Konsolidierter Halbjahresbericht des StarCapital <i>StarCapital Priamos</i>
6	Geografische Länderaufteilung
7	Wirtschaftliche Aufteilung
8	Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
10	Aufwands- und Ertragsrechnung
11	Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018
18	Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018 <i>StarCapital Argos</i>
22	Geografische Länderaufteilung
23	Wirtschaftliche Aufteilung
25	Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
27	Aufwands- und Ertragsrechnung
28	Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018
36	Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018 <i>StarCapital Starpoint</i>
39	Geografische Länderaufteilung
40	Wirtschaftliche Aufteilung
41	Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
43	Aufwands- und Ertragsrechnung
44	Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018
50	Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018 <i>StarCapital Winbonds plus</i>
53	Geografische Länderaufteilung
54	Wirtschaftliche Aufteilung
56	Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
58	Aufwands- und Ertragsrechnung
59	Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018
67	Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018

Inhalt

	<i>StarCapital Huber Strategy 1</i>
71	Geografische Länderaufteilung
72	Wirtschaftliche Aufteilung
74	Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
76	Aufwands- und Ertragsrechnung
77	Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018
84	Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018
87	Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018
91	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 Primamos, StarCapital Argos, StarCapital Starpoint, StarCapital Winbonds plus und StarCapital Huber Strategy 1***Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens***zum 30. Juni 2018*

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.013.295.402,98)	1.056.943.322,22
Bankguthaben ¹⁾	315.352.111,42
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	633.919,59
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	206.174,12
Zinsforderungen	3.396.849,10
Dividendenforderungen	1.076.798,98
Forderungen aus Absatz von Anteilen	566.633,47
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	858.920,29
Sonstige Aktiva ²⁾	2.679,76
	1.379.037.408,95
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-5.058.110,56
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-1.023.809,12
Zinsverbindlichkeiten	-24.129,98
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-469.008,97
Sonstige Passiva ³⁾	-1.584.955,33
	-8.160.013,96
Netto-Fondsvermögen	1.370.877.394,99

¹⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Taxe d'abonnement.**Veränderung des Netto-Fondsvermögens***im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018*

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.687.738.583,51
Ordentlicher Nettoertrag	8.502.133,49
Ertrags- und Aufwandsausgleich	825.017,51
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	116.094.797,25
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-389.590.356,65
Realisierte Gewinne	76.444.939,34
Realisierte Verluste	-42.874.281,84
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-70.439.683,91
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-15.823.753,71
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.370.877.394,99

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

	EUR
Erträge	
Dividenden	7.018.230,48
Erträge aus Investmentanteilen	424.452,92
Zinsen auf Anleihen	11.767.665,98
Bankzinsen	-337.480,46
Ertragsausgleich	-1.552.953,93
Erträge insgesamt	17.319.914,99
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-91.586,65
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-6.746.400,06
Risikomanagementvergütung	-415.827,07
Verwahrstellenvergütung	-285.615,04
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-315.842,21
Vertriebsstellenprovision	-692.843,60
Taxe d'abonnement	-353.848,18
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-162.853,38
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-12.374,38
Register- und Transferstellenvergütung	-153.461,25
Staatliche Gebühren	-13.891,61
Gründungskosten	-2.636,32
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-298.538,17
Aufwandsausgleich	727.936,42
Aufwendungen insgesamt	-8.817.781,50
Ordentlicher Nettoertrag	8.502.133,49

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

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Südkorea	11,28 %
Italien	9,39 %
Frankreich	7,82 %
China	7,34 %
Japan	5,34 %
Österreich	4,87 %
Russland	4,71 %
Vereinigtes Königreich	4,08 %
Deutschland	4,03 %
Australien	3,98 %
Niederlande	3,00 %
Türkei	2,93 %
Vereinigte Staaten von Amerika	2,90 %
Taiwan	2,69 %
Spanien	2,48 %
Hongkong	2,47 %
Ungarn	2,43 %
Finnland	2,24 %
Polen	1,74 %
Singapur	1,56 %
Norwegen	1,45 %
Brasilien	1,27 %
Portugal	1,26 %
Tschechische Republik	1,02 %
Kanada	0,86 %
Israel	0,72 %
Südafrika	0,58 %
Malaysia	0,54 %
Wertpapiervermögen	94,98 %
Terminkontrakte	0,24 %
Bankguthaben	4,66 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,12 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	16,33 %
Energie	14,00 %
Versorgungsbetriebe	13,51 %
Telekommunikationsdienste	8,71 %
Versicherungen	7,70 %
Investitionsgüter	6,60 %
Automobile & Komponenten	5,68 %
Banken	5,56 %
Hardware & Ausrüstung	3,62 %
Transportwesen	3,33 %
Groß- und Einzelhandel	2,90 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,48 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	1,64 %
Immobilien	1,17 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,96 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,79 %
Wertpapiervermögen	94,98 %
Terminkontrakte	0,24 %
Bankguthaben	4,66 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,12 %
	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	
31.12.2016	61,77	386.011	-1.829,59	160,02	
31.12.2017	66,34	370.121	-2.757,87	179,25	
30.06.2018	62,69	369.144	-192,22	169,84	

Anteilklasse I - EUR					
Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	
31.12.2016	10,02	5.932	-1.026,17	1.689,70	
31.12.2017	9,64	5.102	-1.545,04	1.889,54	
30.06.2018	8,20	4.572	-1.014,36	1.794,44	

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 55.970.268,38)	67.294.416,46
Bankguthaben ¹⁾	3.307.079,86
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	171.610,01
Zinsforderungen	155,95
Dividendenforderungen	249.558,23
Forderungen aus Absatz von Anteilen	6.827,60
	71.029.648,11
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-14.508,20
Sonstige Passiva ²⁾	-116.586,60
	-131.094,80
Netto-Teilfondsvermögen	70.898.553,31

¹⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.

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

8

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	62.694.376,35 EUR
Umlaufende Anteile	369.144,467
Anteilwert	169,84 EUR

Anteilklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.204.176,96 EUR
Umlaufende Anteile	4.572,000
Anteilwert	1.794,44 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse A - EUR EUR	Anteilklasse I - EUR EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	75.985.048,18	66.344.639,44	9.640.408,74
Ordentlicher Nettoertrag	874.395,99	755.676,87	118.719,12
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.337,48	-1.105,26	-232,22
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.688.851,31	1.688.851,31	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.895.429,84	-1.881.073,44	-1.014.356,40
Realisierte Gewinne	2.179.480,68	1.874.789,22	304.691,46
Realisierte Verluste	-2.375.810,82	-2.044.513,44	-331.297,38
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-4.071.766,23	-3.608.205,96	-463.560,27
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-484.878,48	-434.682,39	-50.196,09
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	70.898.553,31	62.694.376,35	8.204.176,96

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A - EUR Stück	Anteilklasse I - EUR Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	370.120,769	5.102,000
Ausgegebene Anteile	9.449,645	0,000
Zurückgenommene Anteile	-10.425,947	-530,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	369.144,467	4.572,000

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse A - EUR EUR	Anteilklasse I - EUR EUR
Erträge			
Dividenden	1.537.734,44	1.359.494,68	178.239,76
Bankzinsen	1.267,25	1.132,67	134,58
Ertragsausgleich	3.555,82	3.541,01	14,81
Erträge insgesamt	1.542.557,51	1.364.168,36	178.389,15
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-1.597,71	-1.423,37	-174,34
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-494.850,21	-456.188,41	-38.661,80
Risikomanagementvergütung	-19.671,78	-17.380,48	-2.291,30
Verwahrstellenvergütung	-14.929,39	-13.190,46	-1.738,93
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-15.076,84	-13.322,26	-1.754,58
Vertriebsstellenprovision	-33.193,14	-29.326,86	-3.866,28
Taxe d'abonnement	-17.819,89	-15.743,74	-2.076,15
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-24.488,11	-21.654,48	-2.833,63
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.436,96	-1.269,55	-167,41
Register- und Transferstellenvergütung	-8.875,26	-7.842,18	-1.033,08
Staatliche Gebühren	-1.150,05	-1.016,61	-133,44
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-32.853,84	-27.697,34	-5.156,50
Aufwandsausgleich	-2.218,34	-2.435,75	217,41
Aufwendungen insgesamt	-668.161,52	-608.491,49	-59.670,03
Ordentlicher Nettoertrag	874.395,99	755.676,87	118.719,12

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018)

1,81 1,32

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018)

1,81 1,32

Schweizer Performancegebühr in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018)

- -

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

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	0	0	145.000	17,3900	1.600.476,04	2,26
AU000000MTS0	Metcash Ltd.	AUD	0	0	340.000	2,5500	550.301,49	0,78
AU000000OZL8	OZ Minerals Ltd.	AUD	0	0	110.000	9,5000	663.281,50	0,94
							2.814.059,03	3,98
<i>Brasilien</i>								
US1055321053	Braskem S.A. ADR	USD	0	0	40.000	25,9900	897.987,39	1,27
							897.987,39	1,27
<i>China</i>								
CNE100001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	0	0	1.600.000	3,8300	674.473,89	0,95
CNE100002H1	China Construction Bank Corporation	HKD	0	0	830.000	7,0800	646.781,72	0,91
CNE100002Q2	China Petroleum & Chemical Corporation -H-	HKD	0	0	1.410.000	6,9800	1.083.230,61	1,53
CNE100002R0	China Shenhua Energy Co. Ltd. -H-	HKD	0	0	280.000	18,4400	568.283,88	0,80
CNE100002V2	China Telecom Corporation Ltd.	HKD	0	0	1.100.000	3,6700	444.329,49	0,63
CNE100003G1	Industrial and Commercial Bank of China Ltd.	HKD	0	0	640.000	5,7400	404.332,13	0,57
CNE100003W8	PetroChina Co. Ltd.	HKD	770.000	0	770.000	5,8600	496.632,03	0,70
CNE10000593	PICC Property & Casualty Co. Ltd.	HKD	325.000	0	975.000	8,2600	886.402,66	1,25
							5.204.466,41	7,34
<i>Deutschland</i>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	0	7.000	172,7000	1.208.900,00	1,71
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	4.900	0	4.900	77,5600	380.044,00	0,54
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	0	0	37.000	20,5500	760.350,00	1,07
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	0	0	3.500	143,1400	500.990,00	0,71
							2.850.284,00	4,03
<i>Finnland</i>								
FI0009005987	UPM-Kymmene Corporation	EUR	0	0	52.000	30,4800	1.584.960,00	2,24
							1.584.960,00	2,24

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Frankreich</i>								
FR0000131104	BNP Paribas S.A.	EUR	0	0	13.000	52,7100	685.230,00	0,97
FR0000120503	Bouygues S.A.	EUR	0	0	19.000	36,7000	697.300,00	0,98
FR0000121261	Cie Generale des Etablissements Michelin	EUR	0	0	4.700	104,0000	488.800,00	0,69
FR0000130452	Eiffage S.A.	EUR	0	0	15.000	92,6800	1.390.200,00	1,96
FR0010242511	Electricite de France	EUR	0	0	52.000	11,9200	619.840,00	0,87
FR0000131906	Renault S.A.	EUR	0	0	7.700	73,3200	564.564,00	0,80
FR0010411983	SCOR SE	EUR	0	0	35.000	31,3000	1.095.500,00	1,55
							5.541.434,00	7,82
<i>Hongkong</i>								
HK0941009539	China Mobile Ltd.	HKD	0	0	80.000	69,1500	608.875,58	0,86
HK0836012952	China Resources Power Holding Co. Ltd.	HKD	0	0	214.000	13,3000	313.264,95	0,44
HK0004000045	Wharf Holding Ltd.	HKD	0	0	80.000	25,4000	223.650,61	0,32
HK0020000177	Wheelock and Company Ltd.	HKD	0	0	100.000	54,7500	602.601,92	0,85
							1.748.393,06	2,47
<i>Israel</i>								
IL0002810146	ICL-Isreal Chemicals Ltd.	ILS	130.000	0	130.000	16,7000	512.984,10	0,72
							512.984,10	0,72
<i>Italien</i>								
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A.	EUR	0	0	45.000	14,1750	637.875,00	0,90
IT0001233417	A2A S.p.A.	EUR	0	0	1.000.000	1,4745	1.474.500,00	2,08
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	0	60.000	240.000	4,7410	1.137.840,00	1,60
IT0001157020	ERG S.p.A.	EUR	0	0	41.000	18,6000	762.600,00	1,08
IT0003198790	Falck Renewables S.p.A.	EUR	0	0	240.000	2,0800	499.200,00	0,70
IT0003027817	Iren S.p.A.	EUR	0	0	620.000	2,2060	1.367.720,00	1,93
IT0000433307	Saras S.p.A. Raffinerie Sardegna	EUR	0	0	380.000	2,0540	780.520,00	1,10
							6.660.255,00	9,39

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Japan</i>								
JP3788600009	Hitachi Ltd.	JPY	0	0	73.000	772,2000	441.209,48	0,62
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	0	0	14.500	3.229,0000	366.461,39	0,52
JP3228600007	Kansai Electric Power Co.	JPY	39.000	30.000	39.000	1.606,0000	490.232,76	0,69
JP3888250002	Modec Inc.	JPY	0	0	10.000	3.040,0000	237.939,07	0,34
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone Corporation	JPY	0	0	30.000	5.085,0000	1.194.000,18	1,68
JP3158800007	UBE Industries Ltd.	JPY	0	0	47.000	2.867,0000	1.054.672,76	1,49
							3.784.515,64	5,34
<i>Kanada</i>								
CA5592224011	Magna International Inc. -A-	CAD	0	0	12.000	78,0000	609.692,55	0,86
							609.692,55	0,86
<i>Malaysia</i>								
MYL534700009	Tenaga Nasional Berhad	MYR	130.000	0	130.000	13,6600	379.395,80	0,54
							379.395,80	0,54
<i>Niederlande</i>								
NL0000303709	AEGON N.V.	EUR	0	0	110.000	5,0780	558.580,00	0,79
NL0011872643	ASR Nederland NV	EUR	0	0	13.000	34,1800	444.340,00	0,63
NL0012059018	EXOR N.V.	EUR	10.000	0	10.000	55,8200	558.200,00	0,79
NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	35.000	0	35.000	16,0420	561.470,00	0,79
							2.122.590,00	3,00
<i>Norwegen</i>								
NO0010096985	Equinor ASA	NOK	25.000	0	25.000	215,0000	566.833,64	0,80
NO0005052605	Norsk Hydro ASA	NOK	0	0	90.000	48,7600	462.789,35	0,65
							1.029.622,99	1,45
<i>Österreich</i>								
AT0000743059	OMV AG	EUR	0	0	25.000	48,6700	1.216.750,00	1,72
AT0000720008	Telekom Austria AG	EUR	0	0	90.000	7,2500	652.500,00	0,92
AT0000821103	UNIQA Insurance Group AG	EUR	0	0	24.000	7,9300	190.320,00	0,27
AT0000937503	voestalpine AG	EUR	0	0	19.300	39,5900	764.087,00	1,08
AT0000831706	Wienerberger AG	EUR	0	0	30.000	20,8000	624.000,00	0,88
							3.447.657,00	4,87

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Polen</i>								
PLPGNIG00014	Polish Oil & Gas	PLN	0	0	600.000	5,5300	759.928,54	1,07
PLPKN0000018	Polski Koncern Naftowy Orlen S.A.	PLN	0	0	25.000	82,5000	472.378,73	0,67
							1.232.307,27	1,74
<i>Portugal</i>								
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	EUR	140.000	0	140.000	3,4400	481.600,00	0,68
PTSEM0AM0004	Semapa-Sociedade de Investimento e Gestao S.A.	EUR	18.000	0	18.000	22,8000	410.400,00	0,58
							892.000,00	1,26
<i>Russland</i>								
US3682872078	Gazprom ADR	USD	0	0	187.000	4,3300	699.412,63	0,99
US69343P1057	Lukoil PJSC ADR	USD	0	0	20.000	67,1000	1.159.194,96	1,64
US6074091090	Mobile TeleSystems ADR	USD	54.000	0	54.000	8,7600	408.603,27	0,58
US80585Y3080	Sberbank of Russia PJSC ADR	USD	0	0	45.000	13,6600	530.966,57	0,75
US8688612048	Surgutneftega ADR	USD	0	0	140.000	4,4240	534.991,79	0,75
							3.333.169,22	4,71
<i>Singapur</i>								
SG1V61937297	Singapore Airlines Ltd.	SGD	0	0	102.000	10,7200	690.870,03	0,97
SG1U76934819	Yangzijiang Shipbuilding Holdings Ltd.	SGD	0	0	730.000	0,9000	415.113,41	0,59
							1.105.983,44	1,56
<i>Spanien</i>								
ES0125220311	Acciona S.A.	EUR	0	0	10.000	70,1600	701.600,00	0,99
ES0116870314	Gas Natural SDG S.A.	EUR	0	0	28.000	22,5100	630.280,00	0,89
ES0124244E34	Mapfre S.A.	EUR	0	0	165.000	2,5670	423.555,00	0,60
							1.755.435,00	2,48
<i>Südafrika</i>								
ZAE000004875	Nedbank Group Ltd.	ZAR	27.000	0	27.000	245,0000	412.005,78	0,58
							412.005,78	0,58

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Südkorea</i>								
KR7000720003	Hyundai Engineering and Construction Co. Ltd.	KRW	13.000	0	13.000	54.700,0000	546.472,53	0,77
KR7004020004	Hyundai Steel Co.	KRW	8.200	0	8.200	51.800,0000	326.423,39	0,46
KR7000270009	Kia Motors Corporation	KRW	0	0	23.000	30.700,0000	542.630,08	0,77
KR7030200000	Korea Telecom Corporation	KRW	0	0	24.000	27.700,0000	510.891,49	0,72
KR7003490000	Korean Air Co. Ltd.	KRW	0	0	13.500	27.050,0000	280.632,97	0,40
KR7003550001	LG Corporation	KRW	6.700	0	6.700	70.800,0000	364.540,44	0,51
KR7066570003	LG Electronics Inc.	KRW	0	0	11.000	80.900,0000	683.878,36	0,96
KR7032640005	LG Uplus Corporation	KRW	0	0	83.000	13.900,0000	886.605,76	1,25
KR7005490008	POSCO	KRW	0	0	2.900	322.000,0000	717.615,03	1,01
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	21.560	0	22.000	46.800,0000	791.236,27	1,12
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	0	0	18.500	83.500,0000	1.187.123,38	1,67
KR7096770003	SK Innovation Co. Ltd.	KRW	0	0	4.350	201.500,0000	673.599,82	0,95
KR7017670001	SK Telecom Co. Ltd.	KRW	0	0	2.750	231.500,0000	489.239,31	0,69
							8.000.888,83	11,28
<i>Taiwan</i>								
TW0002357001	Asustek Computer Inc.	TWD	0	0	96.000	276,0000	748.544,36	1,06
TW0002356003	Inventec Corporation	TWD	0	0	870.000	23,7000	582.511,93	0,82
TW0002303005	United Microelectronics Corporation	TWD	0	0	1.200.000	16,9500	574.629,84	0,81
							1.905.686,13	2,69
<i>Tschechische Republik</i>								
CZ0005112300	Ceske Energeticke Zavodi AS	CZK	0	0	36.500	516,0000	725.109,73	1,02
							725.109,73	1,02
<i>Türkei</i>								
TRAEREG191G3	Eregli Demir Ve Celik Fabrik TAS	TRY	0	0	440.000	10,2000	843.910,42	1,19
TRASISEW91Q3	Turk Sise ve Cam Fabrikalari AS	TRY	0	0	1.323.528	4,1200	1.025.354,05	1,45
TRAICTR91N2	Turkiye Is Bankasi -C-	TRY	0	0	190.000	5,7200	204.358,70	0,29
							2.073.623,17	2,93

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Ungarn</i>								
HU0000073507	Magyar Telekom Telecommunication Co. Ltd.	HUF	0	0	668.705	400,0000	813.757,23	1,15
HU0000153937	MOL Magyar Olaj-és Gázipá.Nyrt	HUF	0	0	112.000	2.654,0000	904.313,96	1,28
							1.718.071,19	2,43
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>								
US0865161014	Best Buy Co. Inc.	USD	0	3.000	23.000	74,9900	1.489.824,65	2,10
US55616P1049	Macy's Inc.	USD	17.000	0	17.000	38,4800	565.051,40	0,80
							2.054.876,05	2,90
<i>Vereinigtes Königreich</i>								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	0	0	33.000	16,3600	610.654,90	0,86
GB0031348658	Barclays Plc.	GBP	178.000	0	178.000	1,8992	382.374,84	0,54
GB0000566504	BHP Billiton Plc.	GBP	26.000	0	26.000	16,8800	496.414,43	0,70
GB00BDVZY77	Royal Mail Plc.	GBP	0	0	110.000	5,0600	629.566,79	0,89
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	0	0	80.000	1,8356	166.098,86	0,23
GB0006043169	William Morrison Supermarkets Plc.	GBP	0	0	215.000	2,5160	611.853,86	0,86
							2.896.963,68	4,08
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>							67.294.416,46	94,98
<i>Aktien, Anrechte und Genusscheine</i>							67.294.416,46	94,98
<i>Wertpapiervermögen</i>							67.294.416,46	94,98
<i>Terminkontrakte</i>								
<i>Short-Positionen</i>								
<i>EUR</i>								
EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future September 2018			0	455	-455		171.610,01	0,24
							171.610,01	0,24
<i>Short-Positionen</i>							171.610,01	0,24
<i>Terminkontrakte</i>							171.610,01	0,24
<i>Bankguthaben - Kontokorrent</i>							3.307.079,86	4,66
<i>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</i>							125.446,98	0,12
<i>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</i>							70.898.553,31	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 2018	-455	-15.247.050,00	-21,51
		-15.247.050,00	-21,51
Short-Positionen		-15.247.050,00	-21,51
Terminkontrakte		-15.247.050,00	-21,51

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

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018

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>Bermudas</i>				
BMG507361001	Jardine Matheson Holding Ltd.	USD	0	10.000
BMG988031446	Yue Yuen Industrial Holding Ltd.	HKD	0	230.000
<i>Cayman Inseln</i>				
KYG525621408	Kingboard Chemicals Holdings Ltd.	HKD	0	55.500
<i>China</i>				
CNE100000312	Dongfeng Motor Group Co. Ltd.	HKD	0	440.000
<i>Deutschland</i>				
DE0008430026	Münchener Rückversicherungs - Gesellschaft AG	EUR	0	7.600
<i>Frankreich</i>				
FR0000120560	Neopost S.A.	EUR	0	20.000
FR0000121501	Peugeot S.A.	EUR	0	42.000
<i>Japan</i>				
JP3818000006	Fujitsu Ltd.	JPY	0	137.700
JP3300600008	Konica Minolta Holding Inc.	JPY	0	55.000
JP3861600009	Maeda Road Construction Co. Ltd.	JPY	0	11.000
JP3890310000	MS&AD Insurance Group Holdings	JPY	0	16.000
<i>Polen</i>				
PLPGER000010	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	PLN	0	140.000
PLTAURN00011	Tauron Polska Energia SA	PLN	0	490.000
<i>Portugal</i>				
PTPTI0AM0006	Navigator Company S.A.	EUR	0	85.000
<i>Spanien</i>				
ES0167050915	ACS Actividades de Construcción y Servicios S.A.	EUR	297	22.620
ES06670509C3	ACS Actividades de Construcción y Servicios S.A. BZR 05.02.18	EUR	22.323	22.323
ES0167050121	ACS Actividades de Construcción y Servicios S.A. -Interim-	EUR	297	297
ES0144580Y14	Iberdrola S.A.	EUR	2.608	122.608
ES06445809F4	Iberdrola S.A. BZR 25.01.18	EUR	120.000	120.000
ES0178430E18	Telefonica S.A.	EUR	0	76.211

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018

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>Südafrika</i>				
ZAE000084992	Exxaro Resources Ltd.	ZAR	0	80.000
<i>Taiwan</i>				
TW0002324001	Compal Electronics Inc.	TWD	0	1.100.000
TW0002317005	Hon Hai Precision Industry Co. Ltd.	TWD	0	250.000
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	0	27.000
<i>Nicht notierte Wertpapiere</i>				
<i>Deutschland</i>				
DE000A2LQ1S0	Dte. Lufthansa AG BZR 28.05.18	EUR	37.000	37.000
<i>Spanien</i>				
ES0144583178	Iberdrola S.A. -Interim-	EUR	2.608	2.608
<i>Terminkontrakte</i>				
<i>EUR</i>				
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future Juni 2018		771	771
	EUREX Dow Jones EURO STOXX 50 Index Future März 2018		668	668

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2018 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5755
Britisches Pfund	GBP	1	0,8841
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,6715
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0856
Israelischer Schekel	ILS	1	4,2321
Japanischer Yen	JPY	1	127,7638
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5352
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,6806
Norwegische Krone	NOK	1	9,4825
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3662
Singapur Dollar	SGD	1	1,5827
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,0556
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.301,2548
Taiwan Dollar	TWD	1	35,3967
Tschechische Krone	CZK	1	25,9740
Türkische Lira	TRY	1	5,3181
Ungarischer Forint	HUF	1	328,7000
US-Dollar	USD	1	1,1577

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 I - CHF hedged	
WP-Kenn-Nr.:	805785	WP-Kenn-Nr.:	A0NBEP	WP-Kenn-Nr.:	A2DQPA
ISIN-Code:	LU0137341789	ISIN-Code:	LU0340783603	ISIN-Code:	LU1603432060
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:	0,50 % p.a.
Mindestestanlage:	keine	Mindestestanlage:	50.000,00 EUR	Mindestestanlage:	keine
Mindestfolgeanlage:	keine	Mindestfolgeanlage:	keine	Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	Ertragsverwendung:	ausschüttend	Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR	Währung:	EUR	Währung:	CHF

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	20,50 %
Vereinigte Staaten von Amerika	15,68 %
Supranationale Institutionen	6,53 %
Niederlande	5,94 %
Mexiko	3,66 %
Kanada	2,95 %
Türkei	2,63 %
Neuseeland	2,44 %
Australien	2,34 %
Luxemburg	2,28 %
Irland	1,98 %
Vereinigtes Königreich	1,76 %
Russland	1,70 %
Finnland	1,23 %
Jungferninseln (GB)	1,06 %
Mauritius	1,05 %
Japan	0,89 %
Kasachstan	0,88 %
Frankreich	0,83 %
Hongkong	0,62 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,53 %
Südkorea	0,41 %
Zypern	0,21 %
Wertpapiervermögen	78,10 %
Terminkontrakte	-0,11 %
Bankguthaben	22,38 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,37 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	33,86 %
Banken	10,48 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	6,54 %
Automobile & Komponenten	5,98 %
Hardware & Ausrüstung	5,28 %
Energie	3,27 %
Investitionsgüter	3,23 %
Sonstiges	2,66 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,10 %
Immobilien	1,10 %
Versorgungsbetriebe	1,03 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,00 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,53 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,46 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,37 %
Transportwesen	0,21 %
Wertpapiervermögen	78,10 %
Terminkontrakte	-0,11 %
Bankguthaben	22,38 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,37 %
	100,00 %

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

²⁾ Inkl. Staatsanleihen

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2016	366,25	2.485.095	-8.522,50	147,38
31.12.2017	376,49	2.664.295	26.663,27	141,31
30.06.2018	250,04	1.823.707	-117.583,25	137,10

Anteilklasse I - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2016	196,96	120.173	-42.686,83	1.638,99
31.12.2017	236,79	151.199	49.712,91	1.566,06
30.06.2018	136,08	89.380	-95.795,38	1.522,50

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse I - CHF hedged

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
15.06.2017	Auflegung	-	-	114,70	125,00 ¹⁾
31.12.2017	17,99	170.911	18.984,47	105,25	123,00 ²⁾
30.06.2018	19,56	189.297	1.921,71	103,33	119,37 ³⁾

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 15. Juni 2017 1 EUR = 1,0898 CHF

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. Dezember 2017 1 EUR = 1,1686 CHF

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. Juni 2018 1 EUR = 1,1552 CHF

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 322.517.055,81)	316.760.987,65
Bankguthaben ¹⁾	90.774.465,95
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	5.487,01
Zinsforderungen	1.697.058,42
Forderungen aus Absatz von Anteilen	106.754,42
	409.344.753,45
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.810.573,02
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-441.809,12
Sonstige Passiva ²⁾	-415.060,09
	-3.667.442,23
Netto-Teilfondsvermögen	405.677.311,22

¹⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Taxe d'abonnement.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	250.036.710,19 EUR
Umlaufende Anteile	1.823.707,265
Anteilwert	137,10 EUR

Anteilklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	136.080.592,49 EUR
Umlaufende Anteile	89.379,653
Anteilwert	1.522,50 EUR

Anteilklasse I - CHF hedged

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.560.008,54 EUR
Umlaufende Anteile	189.297,475
Anteilwert	103,33 EUR
Anteilwert	119,37 CHF ³⁾

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro
per 30. Juni 2018
1 EUR = 1,1552 CHF

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse A - EUR EUR	Anteilklasse I - EUR EUR	Anteilklasse I - CHF hedged EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	631.261.745,01	376.486.132,20	236.786.933,10	17.988.679,71
Ordentlicher Nettoertrag	2.955.921,03	1.630.354,21	1.161.363,15	164.203,67
Ertrags- und Aufwandsausgleich	665.111,44	327.408,88	345.757,52	-8.054,96
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	42.023.569,23	16.219.124,32	22.368.433,46	3.436.011,45
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-253.480.497,47	-133.802.378,46	-118.163.815,52	-1.514.303,49
Realisierte Gewinne	23.851.626,55	14.314.644,10	8.174.490,92	1.362.491,53
Realisierte Verluste	-22.743.904,06	-13.949.666,24	-7.690.134,60	-1.104.103,22
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-17.965.472,35	-10.673.712,70	-6.513.626,50	-778.133,15
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-890.788,16	-515.196,12	-388.809,04	13.217,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	405.677.311,22	250.036.710,19	136.080.592,49	19.560.008,54

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A - EUR Stück	Anteilklasse I - EUR Stück	Anteilklasse I - CHF hedged Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.664.294,710	151.199,132	170.910,608
Ausgegebene Anteile	116.124,504	14.474,393	33.004,752
Zurückgenommene Anteile	-956.711,949	-76.293,872	-14.617,885
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.823.707,265	89.379,653	189.297,475

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse A - EUR EUR	Anteilklasse I - EUR EUR	Anteilklasse I - CHF hedged EUR
Erträge				
Erträge aus Investmentanteilen	169.373,33	100.734,97	63.925,90	4.712,46
Zinsen auf Anleihen	6.224.152,45	3.771.693,39	2.218.773,27	233.685,79
Bankzinsen	-92.832,37	-56.024,12	-33.625,66	-3.182,59
Ertragsausgleich	-1.117.319,95	-618.690,25	-510.562,27	11.932,57
Erträge insgesamt	5.183.373,46	3.197.713,99	1.738.511,24	247.148,23
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.778,04	-1.032,39	-605,86	-139,79
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-1.836.189,54	-1.349.056,50	-440.455,19	-46.677,85
Risikomanagementvergütung	-131.669,10	-79.815,27	-46.879,86	-4.973,97
Verwahrstellenvergütung	-87.854,15	-53.241,40	-31.297,32	-3.315,43
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-102.644,14	-62.143,39	-36.624,49	-3.876,26
Vertriebsstellenprovision	-222.638,69	-134.934,76	-79.299,76	-8.404,17
Taxe d'abonnement	-107.710,16	-65.406,19	-38.216,90	-4.087,07
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-42.865,61	-25.752,02	-15.656,39	-1.457,20
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.866,21	-2.905,63	-1.758,32	-202,26
Register- und Transferstellenvergütung	-48.651,26	-29.368,57	-17.453,27	-1.829,42
Staatliche Gebühren	-3.737,91	-2.281,41	-1.309,69	-146,81
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-89.056,13	-52.703,62	-32.395,79	-3.956,72
Aufwandsausgleich	452.208,51	291.281,37	164.804,75	-3.877,61
Aufwendungen insgesamt	-2.227.452,43	-1.567.359,78	-577.148,09	-82.944,56
Ordentlicher Nettoertrag	2.955.921,03	1.630.354,21	1.161.363,15	164.203,67

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018) 1,22 0,82 0,83

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018) 1,22 0,82 0,83

Schweizer Performancegebühr in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018) - - -

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Collateral Manager-Kosten.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Anleihen</i>							
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>							
<i>ARS</i>							
XS1652805398	0,000% European Bank for Reconstruction and Development EMTN v.17(2019)	50.000.000	0	50.000.000	84,5620	1.320.348,75	0,33
						1.320.348,75	0,33
<i>AUD</i>							
AU000XCLWAN8	1,750% Australien v.15(2020)	0	8.000.000	7.000.000	99,3290	4.413.221,20	1,09
XS1423777561	3,588% Ford Motor Credit Co. LLC v.16(2020)	0	0	6.000.000	101,0060	3.846.626,47	0,95
						8.259.847,67	2,04
<i>BRL</i>							
XS1097534751	0,000% European Investment Bank EMTN v.14(2021)	0	25.000.000	35.000.000	78,5000	6.178.322,46	1,52
						6.178.322,46	1,52
<i>CAD</i>							
CA135087G401	0,500% Kanada v.16(2019)	10.000.000	3.000.000	7.000.000	99,4880	4.536.321,00	1,12
						4.536.321,00	1,12
<i>EUR</i>							
XS1492834806	0,125% ANZ New Zealand Int'l Ltd.(London Branch) EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	5.000.000	98,7105	4.935.525,00	1,22
XS1502534461	0,125% ASB Finance Ltd. EMTN Pfe. v.16(2023)	0	0	5.000.000	98,6178	4.930.890,00	1,22
XS1640827843	0,500% Bank of Queensland Ltd. EMTN Pfe. v.17(2022)	0	0	5.000.000	101,1313	5.056.565,00	1,25
XS1618349804	0,000% BMW Finance NV EMTN FRN v.17(2019)	0	0	5.000.000	100,2610	5.013.050,00	1,24
DE0001030526	1,750% Bundesrepublik Deutschland ILB v.09(2020)	0	9.000.000	20.000.000	105,9400	23.899.640,24	5,89
DE0001030542	0,100% Bundesrepublik Deutschland ILB v.12(2023)	0	0	25.000.000	108,3200	28.870.258,80	7,12

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>EUR (Fortsetzung)</i>							
DE0001030567	0,100% Bundesrepublik Deutschland ILB v.15(2026)	0	0	22.000.000	111,3910	25.428.426,59	6,27
FR0013260379	1,865% Casino Guichard-Perrachon S.A. Reg.S. EMTN v.17(2022)	2.000.000	0	2.000.000	93,7080	1.874.160,00	0,46
XS1822824642	0,000% GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN FRN v.18(2020)	2.800.000	0	2.800.000	100,3470	2.809.716,00	0,69
XS1683495052	0,000% John Deere Cash Management S.A. EMTN Reg.S. FRN v.17(2020)	0	0	4.000.000	100,1670	4.006.680,00	0,99
XS1070363343	3,255% KazAgro National Management Holding JSC Reg.S. v.14(2019)	0	0	3.500.000	102,2020	3.577.070,00	0,88
XS1671754650	0,000% Koninklijke Philips NV FRN v.17(2019)	0	0	2.000.000	100,2310	2.004.620,00	0,49
XS1771768188	0,000% McKesson Corporation FRN v.18(2020)	1.500.000	0	1.500.000	100,2050	1.503.075,00	0,37
FI4000292669	0,125% Oma Säästöpankki Pfe. v.17(2022)	0	0	5.000.000	99,5796	4.978.980,00	1,23
XS1847633119	0,250% Royal Bank of Canada Corporation Pfe. v.18(2023)	3.000.000	0	3.000.000	99,7900	2.993.700,00	0,74
XS1811213781	4,000% SoftBank Group Corporation v.18(2023)	3.500.000	0	3.500.000	103,4000	3.619.000,00	0,89
XS1439749281	1,125% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	5.000.000	0	5.000.000	84,5000	4.225.000,00	1,04
FR0013330107	0,000% Thales S.A. EMTN FRN v.18(2020)	1.500.000	0	1.500.000	100,2140	1.503.210,00	0,37
XS1629918415	3,250% Türkei EMTN v.17(2025)	3.000.000	0	3.000.000	92,5590	2.776.770,00	0,68
XS1715323298	0,000% United Technologies Corporation FRN v.17(2019)	0	0	5.000.000	100,1760	5.008.800,00	1,23
XS1642545690	0,022% Volkswagen Leasing GmbH EMTN FRN v.17(2019)	0	0	3.000.000	100,0660	3.001.980,00	0,74
						142.017.116,63	35,01

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>IDR</i>							
XS1083298072	7,200% European Investment Bank Reg.S. v.14(2019)	0	0	60.000.000.000	98,4050	3.545.377,76	0,87
						3.545.377,76	0,87
<i>INR</i>							
US45950VCV62	7,800% International Finance Corporation v.14(2019)	0	0	300.000.000	100,2030	3.778.393,67	0,93
US45950VDB99	8,250% International Finance Corporation v.14(2021)	0	150.000.000	150.000.000	101,0290	1.904.769,98	0,47
						5.683.163,65	1,40
<i>MXN</i>							
MX0MGO0000N7	6,500% Mexiko v.10(2021)	0	0	67.500.000	96,6260	2.829.403,04	0,70
						2.829.403,04	0,70
<i>NOK</i>							
XS1508774079	1,375% BMW Finance NV EMTN v.16(2019)	0	0	25.000.000	100,0430	2.637.569,21	0,65
XS1598103213	1,750% Volkswagen Financial Services NV EMTN v.17(2020)	0	16.000.000	35.000.000	100,4550	3.707.803,85	0,91
						6.345.373,06	1,56
<i>RUB</i>							
RU000A0JSMA2	7,600% Russland v.12(2022)	0	360.000.000	500.000.000	100,9450	6.912.942,60	1,70
						6.912.942,60	1,70
<i>TRY</i>							
XS0318345971	0,000% Europäische Investitionsbank Zero v.07(2022)	0	0	60.000.000	53,1030	5.991.199,86	1,48
XS1574116916	0,000% International Finance Corporation v.17(2037)	0	0	70.000.000	11,6970	1.539.628,81	0,38
						7.530.828,67	1,86

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

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	5.000.000	93,5320	4.039.561,20	1,00
XS0938722666	4,125% Glencore Funding LLC Reg.S. v.13(2023)	0	0	6.000.000	99,5080	5.157.190,98	1,27
XS0547082973	4,875% Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. Reg.S. v.10(2020)	0	3.101.000	5.000.000	99,9650	4.317.396,56	1,06
USY3815NAY77	3,000% Hyundai Capital Services Inc. Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.000.000	95,8740	1.656.284,01	0,41
XS1503116912	5,373% MTN Mauritius Investment Ltd. Reg.S. v.16(2022)	0	0	5.000.000	98,5000	4.254.124,56	1,05
US71647NAF69	4,375% Petrobras Global Finance BV v.13(2023)	0	0	5.000.000	92,8800	4.011.401,92	0,99
XS1684378208	4,250% Türkiye İhracat Kredi Bankası A.S. Reg.S. v.17(2022)	0	0	5.000.000	88,7800	3.834.326,68	0,95
US912828F627	1,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2019)	0	0	40.000.000	98,7530	34.120.410,47	8,41
						61.390.696,38	15,14
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>						256.549.741,67	63,25

Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind

TRY

XS1680052617	0,000% International Finance Corporation v.17(2020)	0	0	17.000.000	70,3040	2.247.359,02	0,55
						2.247.359,02	0,55
<i>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</i>						2.247.359,02	0,55

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1713464441	1,875% ADLER Real Estate AG v.18(2023)	2.000.000	0	2.000.000	97,0000	1.940.000,00	0,48
XS1791704189	1,750% CNAC Finbridge Co. Ltd. v.18(2022)	2.500.000	0	2.500.000	100,0650	2.501.625,00	0,62
XS1824425349	2,500% Petróleos Mexicanos v.18(2022)	2.800.000	0	2.800.000	98,8500	2.767.800,00	0,68

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>EUR (Fortsetzung)</i>							
XS1651071521	0,000% Thermo Fisher Scientific Inc. FRN v.17(2019)	0	0	1.500.000	100,1470	1.502.205,00	0,37
DE000A19SE11	0,022% Vonovia Finance BV Reg.S. FRN v.17(2019)	0	0	2.500.000	100,1870	2.504.675,00	0,62
						11.216.305,00	2,77
<i>MXN</i>							
XS0860706935	6,450% América Móvil S.A.B. de C.V. v.12(2022)	0	50.000.000	100.000.000	91,2600	3.958.927,11	0,98
XS1075312204	6,000% América Móvil S.A.B. de C.V. v.14(2019)	0	0	30.000.000	96,9490	1.261.716,06	0,31
XS1075314911	7,125% América Móvil S.A.B. de C.V. v.14(2024)	0	0	100.000.000	92,3900	4.007.947,35	0,99
						9.228.590,52	2,28
<i>USD</i>							
USG0446NAJ30	4,875% Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.15(2020)	0	0	5.000.000	100,7500	4.351.299,99	1,07
US35671DAZ87	3,875% Freeport v.13(2023)	0	1.500.000	5.000.000	94,6382	4.087.336,96	1,01
US37045XAQ97	4,375% General Motors Financial Co Inc. v.14(2021)	0	2.000.000	5.000.000	101,8449	4.398.587,72	1,08
XS1405775450	6,500% Global Ports Finance Plc. Reg.S. v.16(2023)	0	0	1.000.000	100,0000	863.781,64	0,21
US496902AN77	5,950% Kinross Gold Corporation v.15(2024)	0	3.000.000	5.000.000	102,7500	4.437.678,16	1,09
US724479AJ97	4,625% Pitney Bowes Inc. v.14(2024)	1.000.000	0	3.000.000	89,1071	2.309.072,30	0,57
USU85969AC41	6,125% Stillwater Mining Co. Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.200.000	88,7430	1.686.400,62	0,42
						22.134.157,39	5,45
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						42.579.052,91	10,50
Anleihen						301.376.153,60	74,30

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Wandelanleihen</i>							
<i>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</i>							
<i>EUR</i>							
XS1210362239	1,000% Aabar Investments PJS/UniCredit S.p.A. CV v.15(2022)	2.500.000	0	2.500.000	85,4220	2.135.550,00	0,53
						2.135.550,00	0,53
<i>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</i>						2.135.550,00	0,53
<i>Wandelanleihen</i>						2.135.550,00	0,53
<i>Credit Linked Notes</i>							
<i>EUR</i>							
XS1521039054	3,125% Gaz Capital S.A./ Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.16(2023)	0	0	5.000.000	104,3120	5.215.600,00	1,29
						5.215.600,00	1,29
<i>RUB</i>							
XS1691350455	8,125% RusHydro PJSC via Rushydro Capital Markets DAC LPN v.17(2022)	0	100.000.000	300.000.000	101,2030	4.158.366,62	1,03
						4.158.366,62	1,03
<i>USD</i>							
XS1516324321	5,875% DME Airport Ltd./ DME Airport Ltd. LPN v.16(2021)	0	0	3.000.000	100,7500	2.610.779,99	0,64
XS0861981180	4,199% Rosneft International Finance Ltd./OJSC Oil Co. Rosneft CLN/ LPN v.12(2022)	0	3.500.000	1.500.000	97,5970	1.264.537,44	0,31
						3.875.317,43	0,95
<i>Credit Linked Notes</i>						13.249.284,05	3,27
<i>Wertpapiervermögen</i>						316.760.987,65	78,10

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Terminkontrakte</i>							
<i>Long-Positionen</i>							
<i>USD</i>							
	CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2018	175	0	175		49.599,96	0,01
	CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future September 2018	750	0	750		153.790,92	0,04
						203.390,88	0,05
	Long-Positionen					203.390,88	0,05
<i>Short-Positionen</i>							
<i>EUR</i>							
	EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	0	280	-280		-333.200,00	-0,08
	EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2018	0	650	-650		-312.000,00	-0,08
						-645.200,00	-0,16
	Short-Positionen					-645.200,00	-0,16
	Terminkontrakte					-441.809,12	-0,11
	Bankguthaben - Kontokorrent					90.774.465,95	22,38
	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-1.416.333,26	-0,37
	Netto-Teilfondsvermögen in EUR					405.677.311,22	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	22.560.000,00	19.548.766,63	4,82
EUR/AUD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	13.000.000,00	8.239.221,36	2,03
EUR/CAD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	7.000.000,00	4.554.557,75	1,12
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	42.000.000,00	36.043.056,00	8,88

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>Long-Positionen</i>			
<i>USD</i>			
CBT 10YR US T-Bond Note Future September 2018	175	18.167.757,19	4,48
CBT 5YR US T-Bond Note 6% Future September 2018	750	73.620.513,73	18,15
		91.788.270,92	22,63
<i>Long-Positionen</i>		91.788.270,92	22,63
<i>Short-Positionen</i>			
<i>EUR</i>			
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	-280	-45.488.800,00	-11,21
EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2018	-650	-85.936.500,00	-21,18
		-131.425.300,00	-32,39
<i>Short-Positionen</i>		-131.425.300,00	-32,39
<i>Terminkontrakte</i>		-39.637.029,08	-9,76

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

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018

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>CNH</i>			
XS1243364731	3,600 % Export-Import Bank of Korea EMTN v.15(2018)	0	20.000.000
XS1264499846	3,250 % International Bank for Reconstruction & Development GDIF v.15(2018)	0	25.000.000
<i>EUR</i>			
DE000A2AAL15	0,155 % Daimler AG EMTN Reg.S. FRN v.16(2018)	0	5.000.000
XS1631414932	5,125 % Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2025)	0	2.500.000
XS1048568452	4,750 % Fiat Chrysler Finance Europe EMTN Reg.S. v.14(2021)	0	5.000.000
<i>GBP</i>			
XS1076016432	2,750 % Daimler AG EMTN Reg.S. v.14(2020)	0	5.000.000
XS1416470323	1,125 % European Investment Bank EMTN v.16(2021)	0	5.800.000
XS0254907388	5,875 % Telecom Italia S.p.A. v.06(2023)	0	3.000.000
<i>IDR</i>			
XS1090177442	7,375 % European Bank for Reconstruction and Development GMTN v.14(2019)	0	60.000.000.000
<i>INR</i>			
XS1268048060	6,375 % International Bank Recunstruction & Development v.15(2018)	0	180.000.000
<i>NOK</i>			
XS1195588915	1,125 % European Investment Bank EMTN v.15(2020)	0	20.500.000
<i>PLN</i>			
XS1396780105	2,250 % European Investment Bank EMTN v.16(2021)	0	26.000.000
<i>USD</i>			
XS0579851949	5,750 % ESKOM Holdings Ltd. v.11(2021)	0	1.000.000
US31562QAF46	5,250 % Fiat Chrysler Automobiles NV v.15(2023)	0	3.000.000
US35671DAU90	3,550 % Freeport-McMoRan Inc. v.12(2022)	0	7.500.000
XS0969611978	2,250 % Nestlé Holdings Inc. EMTN v.13(2019)	0	5.000.000
US65504LAK35	5,250 % Noble Holding International Ltd. v.12(2042)	0	3.000.000
US71645WAR25	5,375 % Petrobras Global Finance BV v.11(2021)	0	8.000.000
USJ75963AU23	4,500 % Softbank Corp Reg.S v.13(2020)	0	3.000.000
US88032XAB01	3,375 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.14(2019)	0	6.000.000
USG9328DAH38	6,000 % Vedanta Resources Plc. v.13(2019)	0	6.000.000
US912828D234	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2019)	0	40.000.000

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018

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>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</i>			
<i>AUD</i>			
AU3CB0237873	2,650 % Apple Inc. v.16(2020)	0	4.000.000
<i>USD</i>			
XS1090889947	5,950 % ABJA Investment Co. Ltd. v.14(2024)	0	4.000.000
USG03762CH52	4,125 % Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.12(2022)	0	4.500.000
USP22854AG14	5,750 % Centrais Eletricas Brasileiras S.A. v.11(2021)	0	5.000.000
US12527GAC78	3,450 % CF Industries Inc. v.13(2023)	0	3.000.000
USQ3919KAH43	9,750 % FMG Resources August 2006 Pty Ltd. Reg.S. v.15(2022)	0	2.500.000
USC98874AM93	4,250 % Glencore Finance (Canada) Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	6.000.000
XS1028955844	4,625 % Glencore Funding LLC Reg.S. v.14(2024)	0	7.500.000
USP9047EAA66	3,875 % Telefonica Chile S.A. Reg.S. v.12(2022)	0	5.000.000
US87264AAJ43	6,500 % T-Mobile USA Inc. v.13(2024)	0	12.000.000
US89236TAY10	2,000 % Toyota Motor Credit Corporation Reg.S. v.13(2018)	0	5.000.000
<i>Credit Linked Notes</i>			
<i>USD</i>			
XS0805570354	4,950 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO CLN/LPN v.12(2022)	0	4.000.000
<i>Investmentfondsanteile ¹⁾</i>			
IE00B5M4WH52	iShares III Plc. - iShares Emerging Markets Local Government Bond UCITS ETF EUR	0	125.537
LU0321463258	Xtr.II Eur.Gov.Bd Sh.Da.Swap EUR	0	150.000
<i>Terminkontrakte</i>			
<i>EUR</i>			
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018	620	620
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018	470	140
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018	1.405	1.405
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2018	1.065	600
<i>JPY</i>			
	TIF 10YR JPN-Bond Future Juni 2018	95	95
	TIF 10YR JPN-Bond Future März 2018	95	75
<i>USD</i>			
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	1.200	1.200
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018	650	650
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018	930	930

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2018 in Euro umgerechnet.

Argentinischer Peso	ARS	1	32,0226
Australischer Dollar	AUD	1	1,5755
Brasilianischer Real	BRL	1	4,4470
Britisches Pfund	GBP	1	0,8841
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,6753
Dänische Krone	DKK	1	7,4509
Indische Rupie	INR	1	79,5600
Indonesische Rupiah	IDR	1	16.653,5145
Japanischer Yen	JPY	1	127,7638
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5352
Mexikanischer Peso	MXN	1	23,0517
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7141
Norwegische Krone	NOK	1	9,4825
Polnischer Zloty	PLN	1	4,3662
Russischer Rubel	RUB	1	73,0116
Schwedische Krone	SEK	1	10,4349
Schweizer Franken	CHF	1	1,1552
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,0556
Tschechische Krone	CZK	1	25,9740
Türkische Lira	TRY	1	5,3181
Ungarischer Forint	HUF	1	328,7000
US-Dollar	USD	1	1,1577

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilklasse A - EUR

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

Anteilklasse I - EUR

WP-Kenn-Nr.:	A0NBEY
ISIN-Code:	LU0340591105
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,80 % p.a.
Mindestestanlage:	50.000,00
Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Japan	9,29 %
Frankreich	7,16 %
Deutschland	6,95 %
Vereinigtes Königreich	6,13 %
China	5,68 %
Spanien	5,25 %
Russland	5,12 %
Vereinigte Staaten von Amerika	4,95 %
Italien	4,80 %
Niederlande	4,30 %
Finnland	3,66 %
Südkorea	3,09 %
Belgien	2,34 %
Kanada	2,10 %
Schweiz	1,68 %
Israel	1,65 %
Brasilien	1,36 %
Griechenland	0,90 %
Südafrika	0,53 %
Türkei	0,47 %
Ohne Länderaufteilung	2,51 %
Wertpapiervermögen	79,92 %
Terminkontrakte	0,15 %
Bankguthaben	19,93 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,00 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,86 %
Energie	9,67 %
Hardware & Ausrüstung	7,52 %
Versorgungsbetriebe	6,92 %
Automobile & Komponenten	6,68 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,04 %
Telekommunikationsdienste	5,80 %
Investitionsgüter	5,38 %
Banken	5,09 %
Versicherungen	4,85 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,75 %
Investmentfondsanteile	2,51 %
Verbraucherdienste	2,07 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,95 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,71 %
Software & Dienste	0,12 %
Wertpapiervermögen	79,92 %
Terminkontrakte	0,15 %
Bankguthaben	19,93 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,00 %
	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
31.12.2016	131,10	637.083	-6.459,02	205,78
31.12.2017	119,06	532.020	-22.280,06	223,80
30.06.2018	113,55	526.493	-1.218,25	215,67

Anteilklasse I - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2016	67,21	30.896	-771,55	2.175,31
31.12.2017	84,62	35.650	11.813,01	2.373,57
30.06.2018	54,69	23.837	-27.675,97	2.294,20

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 120.506.545,41)	134.491.458,20
Bankguthaben ¹⁾	33.526.441,62
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	253.350,00
Dividendenforderungen	283.504,23
Sonstige Aktiva ²⁾	1.339,88
	168.556.093,93
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-51.986,38
Zinsverbindlichkeiten	-24.129,98
Sonstige Passiva ³⁾	-244.397,43
	-320.513,79
Netto-Teilfondsvermögen	168.235.580,14

¹⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Taxe d'abonnement.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	113.548.655,35 EUR
Umlaufende Anteile	526.492,882
Anteilwert	215,67 EUR

Anteilklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	54.686.924,79 EUR
Umlaufende Anteile	23.837,006
Anteilwert	2.294,20 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse A - EUR EUR	Anteilklasse I - EUR EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	203.682.623,44	119.064.913,51	84.617.709,93
Ordentlicher Nettoertrag	790.313,28	419.219,89	371.093,39
Ertrags- und Aufwandsausgleich	43.942,24	154,27	43.787,97
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	5.677.569,09	721.243,49	4.956.325,60
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-34.571.787,72	-1.939.491,53	-32.632.296,19
Realisierte Gewinne	13.376.129,99	8.118.094,13	5.258.035,86
Realisierte Verluste	-1.102.406,94	-671.355,09	-431.051,85
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-15.631.069,65	-9.684.525,52	-5.946.544,13
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-4.029.733,59	-2.479.597,80	-1.550.135,79
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	168.235.580,14	113.548.655,35	54.686.924,79

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse A - EUR Stück	Anteilklasse I - EUR Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	532.020,355	35.650,006
Ausgegebene Anteile	3.194,383	2.140,000
Zurückgenommene Anteile	-8.721,856	-13.953,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	526.492,882	23.837,006

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilkasse A - EUR EUR	Anteilkasse I - EUR EUR
Erträge			
Dividenden	2.349.705,80	1.481.987,22	867.718,58
Erträge aus Investmentanteilen	27.855,59	17.547,50	10.308,09
Bankzinsen	-48.195,96	-29.656,60	-18.539,36
Ertragsausgleich	-163.873,72	-7.858,83	-156.014,89
Erträge insgesamt	2.165.491,71	1.462.019,29	703.472,42
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-4.069,85	-2.482,43	-1.587,42
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-1.128.819,43	-827.902,64	-300.916,79
Risikomanagementvergütung	-52.454,17	-32.038,33	-20.415,84
Verwahrstellenvergütung	-39.169,46	-23.940,03	-15.229,43
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-39.663,54	-24.230,64	-15.432,90
Vertriebsstellenprovision	-87.073,14	-53.221,92	-33.851,22
Taxe d'abonnement	-43.045,77	-26.214,76	-16.831,01
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-25.214,82	-14.966,13	-10.248,69
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.267,41	-1.435,21	-832,20
Register- und Transferstellenvergütung	-19.826,20	-12.071,19	-7.755,01
Staatliche Gebühren	-2.235,52	-1.349,19	-886,33
Gründungskosten	-1.318,16	-807,67	-510,49
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-49.952,44	-29.843,82	-20.108,62
Aufwandsausgleich	119.931,48	7.704,56	112.226,92
Aufwendungen insgesamt	-1.375.178,43	-1.042.799,40	-332.379,03
Ordentlicher Nettoertrag	790.313,28	419.219,89	371.093,39

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018) 1,75 1,16

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018) 1,75 1,16

Schweizer Performancegebühr in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018) - -

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

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>Belgien</i>								
BE0003797140	Groupe Bruxelles Lambert S.A.	EUR	0	0	20.000	89,9000	1.798.000,00	1,07
BE0003470755	Solvay S.A.	EUR	0	0	20.000	107,2000	2.144.000,00	1,27
							3.942.000,00	2,34
<i>Brasilien</i>								
US71654V4086	Petroleo Brasileiro S.A. ADR	USD	0	125.000	75.000	9,8400	637.470,85	0,38
US91912E1055	Vale S.A. ADR	USD	0	50.000	150.000	12,7800	1.655.869,40	0,98
							2.293.340,25	1,36
<i>China</i>								
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	0	0	3.000.000	3,8300	1.264.638,55	0,75
CNE1000002F5	China Communication Construction Co. Ltd.	HKD	0	0	1.110.000	7,5400	921.171,96	0,55
CNE1000002L3	China Life Insurance Co. Ltd. -H-	HKD	0	0	500.000	19,9800	1.099.542,13	0,65
CNE1000007Z2	China Railway Group Ltd.	HKD	0	815.000	835.000	5,8200	534.879,37	0,32
CNE1000002V2	China Telecom Corporation Ltd.	HKD	0	0	1.500.000	3,6700	605.903,85	0,36
CNE1000002Z3	Datang International Power Generation Co. Ltd.	HKD	0	0	6.000.000	2,3000	1.518.887,03	0,90
CNE100000312	Dongfeng Motor Group Co. Ltd.	HKD	0	0	1.500.000	8,2900	1.368.649,29	0,81
CNE100000338	Great Wall Motor Co. Ltd.	HKD	0	0	2.000.000	5,9300	1.305.362,33	0,78
CNE1000003G1	Industrial and Commercial Bank of China Ltd.	HKD	0	0	1.500.000	5,7400	947.653,43	0,56
							9.566.687,94	5,68
<i>Deutschland</i>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	5.000	5.000	172,7000	863.500,00	0,51
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	0	0	15.000	77,5600	1.163.400,00	0,69
DE000CBK1001	Commerzbank AG	EUR	0	100.000	100.000	8,1910	819.100,00	0,49
DE0005140008	Dte. Bank AG	EUR	0	0	150.000	9,0620	1.359.300,00	0,81
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	0	129.277	13,2550	1.713.566,64	1,02
DE000ENAG999	E.ON SE	EUR	125.000	0	125.000	9,0930	1.136.625,00	0,68
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	0	0	40.000	55,0600	2.202.400,00	1,31
DE0007037129	RWE AG	EUR	124.845	0	124.845	19,3750	2.418.871,88	1,44
							11.676.763,52	6,95

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 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Finnland</i>								
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	0	0	187.314	16,6600	3.120.651,24	1,85
FI0009005987	UPM-Kymmene Corporation	EUR	0	0	100.000	30,4800	3.048.000,00	1,81
							6.168.651,24	3,66
<i>Frankreich</i>								
FR0010242511	Electricite de France	EUR	0	0	95.654	11,9200	1.140.195,68	0,68
FR0010208488	Engie S.A.	EUR	0	0	150.000	13,1350	1.970.250,00	1,17
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	0	0	100.000	14,3100	1.431.000,00	0,85
FR0000131906	Renault S.A.	EUR	0	0	25.000	73,3200	1.833.000,00	1,09
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	0	0	20.000	68,4700	1.369.400,00	0,81
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	0	52.889	52,1700	2.759.219,13	1,64
FR0000125486	Vinci S.A.	EUR	0	0	19.000	81,7200	1.552.680,00	0,92
							12.055.744,81	7,16
<i>Griechenland</i>								
GRS419003009	Opap S.A.	EUR	0	0	160.000	9,4950	1.519.200,00	0,90
							1.519.200,00	0,90
<i>Israel</i>								
US8816242098	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	USD	0	0	130.000	24,7100	2.774.725,75	1,65
							2.774.725,75	1,65
<i>Italien</i>								
IT0000062072	Assicurazioni Generali S.p.A.	EUR	0	0	150.000	14,1750	2.126.250,00	1,26
IT0003128367	ENEL S.p.A.	EUR	0	0	425.000	4,7410	2.014.925,00	1,20
IT0001398541	GEDI Gruppo Editoriale S.p.A.	EUR	0	0	19.360	0,3315	6.417,84	0,00
IT0003027817	Iren S.p.A.	EUR	0	0	650.000	2,2060	1.433.900,00	0,85
IT0003497168	Telecom Italia S.p.A.	EUR	0	0	1.525.000	0,6356	969.290,00	0,58
IT0003497176	Telecom Italia S.p.A. -VZ-	EUR	0	0	2.750.000	0,5558	1.528.450,00	0,91
							8.079.232,84	4,80
<i>Japan</i>								
JP3814000000	Fuji Film Holdings Corporation	JPY	0	0	45.600	4.251,0000	1.517.218,49	0,90
JP3788600009	Hitachi Ltd.	JPY	0	0	300.000	772,2000	1.813.189,65	1,08
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	0	0	70.000	3.229,0000	1.769.123,96	1,05
JP3143600009	ITOCHU Corporation	JPY	0	0	112.500	1.979,5000	1.743.011,32	1,04

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Japan (Fortsetzung)</i>								
JP3300600008	Konica Minolta Holding Inc.	JPY	0	0	100.000	1.037,0000	811.654,01	0,48
JP3735400008	Nippon Telegraph & Telephone Corporation	JPY	0	0	50.368	5.085,0000	2.004.646,70	1,19
JP3762600009	Nomura Holding Co. Inc.	JPY	0	0	620.000	534,5000	2.593.770,69	1,54
JP3500610005	Resona Holding Inc.	JPY	0	0	200.000	585,4000	916.378,50	0,54
JP3973400009	Ricoh Co. Ltd.	JPY	0	0	100.000	1.007,0000	788.173,18	0,47
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	0	0	50.000	4.295,0000	1.680.836,04	1,00
							15.638.002,54	9,29
<i>Kanada</i>								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	184.000	0	184.000	12,7000	2.018.484,93	1,20
CA8787422044	Teck Resources Ltd.	USD	0	0	30.000	24,6600	639.025,65	0,38
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	USD	0	0	350.000	2,8800	870.691,89	0,52
							3.528.202,47	2,10
<i>Niederlande</i>								
NL0000303709	AEGON N.V.	EUR	0	0	500.000	5,0780	2.539.000,00	1,51
NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	0	100.000	100.000	16,0420	1.604.200,00	0,95
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	0	125.000	12,2880	1.536.000,00	0,91
NL0011031208	Mylan NV	USD	0	0	50.000	36,3300	1.569.059,34	0,93
							7.248.259,34	4,30
<i>Russland</i>								
US3682872078	Gazprom ADR	USD	200.000	0	700.653	4,3300	2.620.564,47	1,56
US69343P1057	Lukoil PJSC ADR	USD	0	0	36.000	67,1000	2.086.550,92	1,24
US67812M2070	OJSC Oil Co. Rosneft GDR	USD	0	0	300.000	6,2200	1.611.816,53	0,96
US55315J1025	PJSC MMC Norilsk Nickel ADR	USD	50.000	0	150.000	17,6200	2.282.974,86	1,36
							8.601.906,78	5,12
<i>Schweiz</i>								
CH0012138530	Credit Suisse Group	CHF	0	0	118.180	14,7750	1.511.521,38	0,90
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	0	0	100.000	15,1400	1.310.595,57	0,78
							2.822.116,95	1,68

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Spanien</i>								
ES0167050915	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A.	EUR	952	0	72.410	34,1300	2.471.353,30	1,47
ES06670509D1	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A. BZR 06.07.18	EUR	72.410	0	72.410	0,8668	62.764,99	0,04
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	0	100.000	307.446	4,5740	1.406.258,00	0,84
ES0124244E34	Mapfre S.A.	EUR	0	0	600.000	2,5670	1.540.200,00	0,92
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	2.639	0	105.580	16,8750	1.781.662,50	1,06
ES06735169C9	Repsol S.A. BZR 06.07.18	EUR	105.580	0	105.580	0,4947	52.230,43	0,03
ES0178430E18	Telefonica S.A.	EUR	0	0	206.591	7,2860	1.505.222,03	0,89
							8.819.691,25	5,25
<i>Südafrika</i>								
US8257242060	Sibanye Gold Ltd. ADR	USD	16.480	0	428.480	2,4100	891.972,70	0,53
							891.972,70	0,53
<i>Südkorea</i>								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	98.000	0	100.000	46.800,0000	3.596.528,52	2,14
KR7000660001	SK Hynix Inc.	KRW	0	0	25.000	83.500,0000	1.604.220,79	0,95
							5.200.749,31	3,09
<i>Türkei</i>								
TRAKCHOL91Q8	Koc Holding AS	TRY	0	0	300.000	13,9200	785.242,85	0,47
							785.242,85	0,47
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>								
US0394831020	Archer-Daniels-Midland Corporation	USD	0	0	30.000	46,1900	1.196.942,21	0,71
US2193501051	Corning Inc.	USD	0	37.500	40.000	26,9900	932.538,65	0,55
US35671D8570	Freeport-McMoRan Copper Inc.	USD	0	100.000	100.000	16,7900	1.450.289,37	0,86
US3696041033	General Electric Co.	USD	0	0	80.000	13,8300	955.688,00	0,57
US3755581036	Gilead Sciences Inc.	USD	0	0	10.000	70,3300	607.497,62	0,36
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	0	0	150.000	14,7100	1.905.934,18	1,13
US9841216081	Xerox Corporation	USD	0	0	62.500	24,1300	1.302.690,68	0,77
							8.351.580,71	4,95

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Vereinigtes Königreich</i>								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	0	50.000	100.000	16,3600	1.850.469,40	1,10
GB0007980591	BP Plc.	GBP	0	0	350.000	5,8250	2.306.017,42	1,37
GB00B83VD954	Man Strategic Holdings Plc.	GBP	0	0	800.000	1,7565	1.589.412,96	0,94
US5948373049	Micro Focus International Plc. ADR	USD	0	0	13.732	16,7900	199.153,74	0,12
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	0	40.000	80.470	29,9450	2.409.674,15	1,43
GB00B1VYCH82	Thomas Cook Group Plc.	GBP	0	0	1.600.000	1,0830	1.959.959,28	1,17
							10.314.686,95	6,13
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>							130.278.758,20	77,41
<i>Aktien, Anrechte und Genussscheine</i>							130.278.758,20	77,41
<i>Investmentfondsanteile²⁾</i>								
LU0322252171	db x-trackers - MSCI AC ASIA ex JAPAN TRN INDEX ETF	EUR	0	0	70.000	37,6700	2.636.900,00	1,57
LU0514695690	Xtrackers MSCI China	EUR	0	0	100.000	15,7580	1.575.800,00	0,94
<i>Investmentfondsanteile²⁾</i>							4.212.700,00	2,51
<i>Wertpapiervermögen</i>							134.491.458,20	79,92
<i>Terminkontrakte</i>								
<i>Short-Positionen</i>								
<i>EUR</i>								
DAX Performance-Index Future September 2018			0	30	-30		253.350,00	0,15
							253.350,00	0,15
<i>Short-Positionen</i>							253.350,00	0,15
<i>Terminkontrakte</i>							253.350,00	0,15
<i>Bankguthaben - Kontokorrent</i>							33.526.441,62	19,93
<i>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</i>							-35.669,68	0,00
<i>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</i>							168.235.580,14	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 der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Short-Positionen</i>			
<i>EUR</i>			
DAX Performance-Index Future September 2018	-30	-9.107.625,00	-5,41
		-9.107.625,00	-5,41
Short-Positionen		-9.107.625,00	-5,41
Terminkontrakte		-9.107.625,00	-5,41

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

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018

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>				
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	0	100.000
DE000A2E4L75	Linde AG - Zum Umtausch eingereichte Aktien-	EUR	0	13.000
DE0007664039	Volkswagen AG -VZ-	EUR	0	12.000
<i>Frankreich</i>				
FR0000031122	Air France-KLM S.A.	EUR	150.000	150.000
<i>Österreich</i>				
AT0000741053	EVN AG	EUR	0	70.000
AT0000746409	Verbund AG	EUR	0	14.500
<i>Spanien</i>				
ES06670509C3	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A. BZR 05.02.18	EUR	71.458	71.458
ES0167050121	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A. -Interim-	EUR	952	952
ES0173516131	Repsol S.A.	EUR	2.639	2.639
ES06735169B1	Repsol S.A. BZR 05.01.18	EUR	0	102.941
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
US23355L1061	DXC Technology Co.	USD	0	8.590
US40434L1052	HP Inc.	USD	0	100.000
US4581401001	Intel Corporation	USD	0	75.000
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	20.000
<i>Investmentfondsanteile ¹⁾</i>				
FR0010204081	Lyxor UCITS ETF China Enterprise (HSCEI) FCP	EUR	0	15.000
IE00B1W57M07	iShares II Plc. - FTSE BRIC 50 UCITS ETF	EUR	0	137.500
IE00B0M63730	iShares Plc. - MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF	EUR	0	100.000
IE00B42Z5J44	iShares V Plc. - MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF	EUR	0	100.000

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2018 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5755
Britisches Pfund	GBP	1	0,8841
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,6715
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0856
Japanischer Yen	JPY	1	127,7638
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5352
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7141
Norwegische Krone	NOK	1	9,4825
Schwedische Krone	SEK	1	10,4349
Schweizer Franken	CHF	1	1,1552
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,0556
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.301,2548
Türkische Lira	TRY	1	5,3181
Ungarischer Forint	HUF	1	328,7000
US-Dollar	USD	1	1,1577

StarCapital Winbonds plus

Halbjahresbericht
1. Januar 2018 - 30. Juni 2018

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen 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:	keine	Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	Ertragsverwendung:	ausschüttend	Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR	Währung:	EUR	Währung:	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	17,41 %
Vereinigte Staaten von Amerika	13,29 %
Niederlande	5,44 %
Supranationale Institutionen	3,43 %
Vereinigtes Königreich	3,25 %
Kanada	2,71 %
Frankreich	2,65 %
Japan	2,30 %
Türkei	1,81 %
Brasilien	1,73 %
Irland	1,64 %
Luxemburg	1,43 %
Jungferninseln (GB)	1,19 %
Russland	1,08 %
Australien	1,00 %
Finnland	1,00 %
Neuseeland	0,97 %
Chile	0,85 %
Singapur	0,82 %
Mexiko	0,78 %
China	0,74 %
Kasachstan	0,71 %
Vereinigte Arabische Emirate	0,55 %
Hongkong	0,49 %
Schweden	0,39 %
Südafrika	0,36 %
Zypern	0,34 %
Spanien	0,30 %
Griechenland	0,24 %
Italien	0,19 %
Ohne Länderaufteilung	5,58 %
Wertpapiervermögen	74,67 %
Terminkontrakte	-0,12 %
Bankguthaben	25,46 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,01 %
	100,00 %

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

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	24,14 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,98 %
Energie	5,82 %
Automobile & Komponenten	5,59 %
Banken	5,02 %
Investmentfondsanteile	4,81 %
Hardware & Ausrüstung	3,67 %
Investitionsgüter	2,63 %
Versorgungsbetriebe	1,95 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,72 %
Telekommunikationsdienste	1,57 %
Immobilien	0,87 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,80 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,77 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,73 %
Diversifizierte Finanzdienste	0,55 %
Transportwesen	0,34 %
Versicherungen	0,30 %
Verbraucherdienste	0,24 %
Software & Dienste	0,17 %
Wertpapiervermögen	74,67 %
Terminkontrakte	-0,12 %
Bankguthaben	25,46 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,01 %
	100,00 %

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

²⁾ Inkl. Staatsanleihen

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse A - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2016	387,14	2.301.519	-4.407,74	168,21
31.12.2017	405,44	2.415.585	19.451,21	167,85
30.06.2018	380,00	2.323.106	-15.277,52	163,57

Anteilklasse I - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2016	133,33	73.546	26.159,22	1.812,83
31.12.2017	127,57	70.716	-4.881,20	1.804,02
30.06.2018	104,55	59.353	-20.213,34	1.761,58

Anteilklasse R - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.12.2016	24,30	212.998	755,60	114,10
31.12.2017	24,99	218.917	682,26	114,15
30.06.2018	22,71	204.489	-1.630,59	111,07

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 362.547.493,91)	378.748.008,90
Bankguthaben ¹⁾	129.129.292,76
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	200.687,11
Zinsforderungen	1.544.066,66
Dividendenforderungen	220.466,30
Forderungen aus Absatz von Anteilen	158.180,24
Sonstige Aktiva ²⁾	1.339,88
	510.002.041,85
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.138.087,81
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-582.000,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-469.008,97
Sonstige Passiva ³⁾	-550.783,43
	-2.739.880,21
Netto-Teilfondsvermögen	507.262.161,64

¹⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.²⁾ Die Position enthält aktivierte Gründungskosten.³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Taxe d'abonnement.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	379.995.115,81 EUR
Umlaufende Anteile	2.323.105,587
Anteilwert	163,57 EUR

Anteilklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	104.554.219,44 EUR
Umlaufende Anteile	59.352,619
Anteilwert	1.761,58 EUR

Anteilklasse R - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.712.826,39 EUR
Umlaufende Anteile	204.489,279
Anteilwert	111,07 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse A - EUR EUR	Anteilklasse I - EUR EUR	Anteilklasse R - EUR EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	558.004.451,83	405.444.000,14	127.572.077,18	24.988.374,51
Ordentlicher Nettoertrag	2.115.862,69	1.452.849,47	611.203,05	51.810,17
Ertrags- und Aufwandsausgleich	133.698,14	39.703,40	92.825,19	1.169,55
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	36.507.445,68	20.478.313,33	15.611.470,16	417.662,19
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-73.628.895,61	-35.755.830,99	-35.824.812,65	-2.048.251,97
Realisierte Gewinne	26.640.621,18	19.554.220,08	5.900.867,30	1.185.533,80
Realisierte Verluste	-14.886.647,77	-11.025.959,67	-3.195.053,57	-665.634,53
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-21.544.371,80	-15.947.917,55	-4.638.533,95	-957.920,30
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-6.080.002,70	-4.244.262,40	-1.575.823,27	-259.917,03
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	507.262.161,64	379.995.115,81	104.554.219,44	22.712.826,39

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	2.415.585,478	70.715,619	218.916,914
Ausgegebene Anteile	122.205,114	8.681,000	3.671,634
Zurückgenommene Anteile	-214.685,005	-20.044,000	-18.099,269
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.323.105,587	59.352,619	204.489,279

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse A - EUR EUR	Anteilklasse I - EUR EUR	Anteilklasse R - EUR EUR
Erträge				
Dividenden	950.900,95	695.331,84	213.981,70	41.587,41
Erträge aus Investmentanteilen	212.045,25	156.822,85	45.875,82	9.346,58
Zinsen auf Anleihen	4.473.893,15	3.264.021,60	1.012.678,71	197.192,84
Bankzinsen	-172.638,44	-125.409,75	-39.632,80	-7.595,89
Ertragsausgleich	-298.433,64	-120.427,85	-168.964,74	-9.041,05
Erträge insgesamt	5.165.767,27	3.870.338,69	1.063.938,69	231.489,89
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-35.846,02	-26.527,50	-7.722,91	-1.595,61
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-2.254.483,41	-1.799.957,37	-310.824,59	-143.701,45
Risikomanagementvergütung	-146.797,35	-107.057,05	-33.275,03	-6.465,27
Verwahrstellenvergütung	-97.269,25	-70.933,56	-22.051,73	-4.283,96
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-112.191,46	-81.750,53	-25.502,81	-4.938,12
Vertriebsstellenprovision	-246.728,61	-179.933,29	-55.928,66	-10.866,66
Taxe d'abonnement	-131.222,31	-95.656,24	-29.787,41	-5.778,66
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-47.436,85	-34.591,06	-10.742,64	-2.103,15
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.714,89	-2.731,88	-819,69	-163,32
Register- und Transferstellenvergütung	-50.829,39	-36.955,58	-11.639,58	-2.234,23
Staatliche Gebühren	-4.329,53	-3.159,04	-978,72	-191,77
Gründungskosten	-1.318,16	-961,59	-298,65	-57,92
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-82.472,85	-57.998,98	-19.302,77	-5.171,10
Aufwandsausgleich	164.735,50	80.724,45	76.139,55	7.871,50
Aufwendungen insgesamt	-3.049.904,58	-2.417.489,22	-452.735,64	-179.679,72
Ordentlicher Nettoertrag	2.115.862,69	1.452.849,47	611.203,05	51.810,17

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018) 1,22 0,82 1,52

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018) 1,22 0,82 1,52

Schweizer Performancegebühr in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018) - - -

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

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	0	150.000	150.000	9,8400	1.274.941,69	0,25
US91912E1055	Vale S.A. ADR	USD	0	100.000	300.000	12,7800	3.311.738,79	0,65
							4.586.680,48	0,90
<i>China</i>								
CNE1000001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	0	0	3.000.000	3,8300	1.264.638,55	0,25
CNE1000002L3	China Life Insurance Co. Ltd. -H-	HKD	0	0	700.000	19,9800	1.539.358,99	0,30
CNE1000007Z2	China Railway Group Ltd.	HKD	0	1.500.000	1.500.000	5,8200	960.861,14	0,19
							3.764.858,68	0,74
<i>Deutschland</i>								
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	15.000	35.000	55,2300	1.933.050,00	0,38
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	0	200.000	13,2550	2.651.000,00	0,52
							4.584.050,00	0,90
<i>Frankreich</i>								
FR0010242511	Electricite de France	EUR	0	0	130.000	11,9200	1.549.600,00	0,31
FR0000133308	Orange S.A.	EUR	0	0	200.000	14,3100	2.862.000,00	0,56
FR0000131906	Renault S.A.	EUR	0	15.000	15.000	73,3200	1.099.800,00	0,22
							5.511.400,00	1,09
<i>Griechenland</i>								
GRS419003009	Opap S.A.	EUR	0	0	129.286	9,4950	1.227.570,57	0,24
							1.227.570,57	0,24
<i>Italien</i>								
IT0004329733	Cairo Communication S.p.A.	EUR	0	0	2.438	3,3050	8.057,59	0,00
IT0003497168	Telecom Italia S.p.A.	EUR	0	0	1.500.000	0,6356	953.400,00	0,19
							961.457,59	0,19
<i>Japan</i>								
JP3242800005	Canon Inc.	JPY	0	0	80.000	3.589,0000	2.247.271,92	0,44
JP3788600009	Hitachi Ltd.	JPY	0	0	300.000	772,2000	1.813.189,65	0,36
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	0	0	80.000	3.229,0000	2.021.855,96	0,40
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	0	50.000	50.000	4.295,0000	1.680.836,04	0,33
							7.763.153,57	1,53

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Kanada</i>								
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	USD	0	0	1.150.000	2,8800	2.860.844,78	0,56
							2.860.844,78	0,56
<i>Niederlande</i>								
NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	0	100.000	100.000	16,0420	1.604.200,00	0,32
							1.604.200,00	0,32
<i>Russland</i>								
US3682872078	Gazprom ADR	USD	0	0	400.000	4,3300	1.496.069,79	0,29
US69343P1057	Lukoil PJSC ADR	USD	0	0	40.000	67,1000	2.318.389,91	0,46
US55315J1025	PJSC MMC Norilsk Nickel ADR	USD	0	0	110.000	17,6200	1.674.181,57	0,33
							5.488.641,27	1,08
<i>Spanien</i>								
ES0178430E18	Telefonica S.A.	EUR	0	0	207.998	7,2860	1.515.473,43	0,30
							1.515.473,43	0,30
<i>Südafrika</i>								
US8257242060	Sibanye Gold Ltd. ADR	USD	33.573	1	872.887	2,4100	1.817.100,86	0,36
							1.817.100,86	0,36
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>								
US23355L1061	DXC Technology Co.	USD	0	0	8.590	79,9800	593.442,34	0,12
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	0	0	100.000	14,7100	1.270.622,79	0,25
US7153471005	Perspecta Inc.	USD	4.295	0	4.295	20,2100	74.977,93	0,01
							1.939.043,06	0,38
<i>Vereinigtes Königreich</i>								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	0	50.000	150.000	16,3600	2.775.704,11	0,55
US5948373049	Micro Focus International Plc. ADR	USD	0	0	13.732	16,7900	199.153,74	0,04
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	0	0	50.000	29,9450	1.497.250,00	0,30
							4.472.107,85	0,89
Börsengehandelte Wertpapiere							48.096.582,14	9,48
Aktien, Anrechte und Genusssscheine							48.096.582,14	9,48

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

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>							
XS1097534751	0,000% European Investment Bank EMTN v.14(2021)	0	0	20.000.000	78,5000	3.530.469,98	0,70
						3.530.469,98	0,70
<i>EUR</i>							
XS1715353105	0,000% Akzo Nobel NV EMTN Reg.S. FRN v.17(2019)	0	0	500.000	100,2420	501.210,00	0,10
XS1492834806	0,125% ANZ New Zealand Int'l Ltd.(London Branch) EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	0	5.000.000	98,7105	4.935.525,00	0,97
XS1640827843	0,500% Bank of Queensland Ltd. EMTN Pfe. v.17(2022)	0	0	5.000.000	101,1313	5.056.565,00	1,00
XS1718416586	0,000% BASF SE FRN v.17(2019)	0	0	3.000.000	100,2890	3.008.670,00	0,59
XS1618349804	0,000% BMW Finance NV EMTN FRN v.17(2019)	0	0	5.000.000	100,2610	5.013.050,00	0,99
DE0001030526	1,750% Bundesrepublik Deutschland ILB v.09(2020)	0	0	28.000.000	105,9400	33.459.496,34	6,60
DE0001030542	0,100% Bundesrepublik Deutschland ILB v.12(2023)	0	0	12.000.000	108,3200	13.857.724,22	2,73
DE0001030567	0,100% Bundesrepublik Deutschland ILB v.15(2026)	0	0	22.000.000	111,3910	25.428.426,59	5,01
FR0013260379	1,865% Casino Guichard-Perrachon S.A. Reg.S. EMTN v.17(2022)	2.000.000	0	2.000.000	93,7080	1.874.160,00	0,37
XS1616917800	1,375% CNH Industrial Finance Europe S.A. Reg.S. v.17(2022)	0	0	2.000.000	100,7650	2.015.300,00	0,40
XS1574667124	0,000% Coca-Cola Co. FRN v.17(2019)	0	0	1.800.000	100,1690	1.803.042,00	0,36
XS1590503279	0,177% FCE Bank Plc. Reg.S. EMTN FRN v.17(2020)	0	0	2.000.000	100,1700	2.003.400,00	0,39
XS1070363343	3,255% KazAgro National Management Holding JSC Reg.S. v.14(2019)	0	0	3.500.000	102,2020	3.577.070,00	0,71
XS1771768188	0,000% McKesson Corporation FRN v.18(2020)	1.300.000	0	1.300.000	100,2050	1.302.665,00	0,26
XS1577731604	2,000% Nokia Oyj EMTN Reg.S. v.17(2024)	0	0	5.000.000	101,1050	5.055.250,00	1,00

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>EUR (Fortsetzung)</i>							
XS1847633119	0,250% Royal Bank of Canada Corporation Pfe. v.18(2023)	3.000.000	0	3.000.000	99,7900	2.993.700,00	0,59
FR0013324316	0,000% Sanofi S.A. EMTN FRN v.18(2020)	4.000.000	0	4.000.000	100,4260	4.017.040,00	0,79
XS1678632487	0,029% Scania CV AB EMTN FRN v.17(2019)	0	0	2.000.000	100,1590	2.003.180,00	0,39
XS1811213781	4,000% SoftBank Group Corporation v.18(2023)	3.800.000	0	3.800.000	103,4000	3.929.200,00	0,77
XS1439749281	1,125% Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV Reg.S. v.16(2024)	4.000.000	0	4.000.000	84,5000	3.380.000,00	0,67
FR0013330107	0,000% Thales S.A. EMTN FRN v.18(2020)	2.000.000	0	2.000.000	100,2140	2.004.280,00	0,40
DE000A1R0410	3,125% thyssenkrupp AG v.14(2019)	0	0	3.000.000	102,7130	3.081.390,00	0,61
XS1629918415	3,250% Türkei EMTN v.17(2025)	2.000.000	0	2.000.000	92,5590	1.851.180,00	0,36
XS1822301039	0,000% United Technologies Corporation FRN v.18(2020)	5.000.000	0	5.000.000	100,2400	5.012.000,00	0,99
XS1167637294	0,000% Volkswagen International Finance NV Reg.S. EMTN FRN v.15(2018)	0	0	5.000.000	100,0050	5.000.250,00	0,99
XS1642545690	0,022% Volkswagen Leasing GmbH EMTN FRN v.17(2019)	0	0	3.000.000	100,0660	3.001.980,00	0,59
DE000A14J7F8	2,250% ZF North America Capital Inc. Reg.S. v.15(2019)	0	0	2.000.000	101,7580	2.035.160,00	0,40
						147.200.914,15	29,03
<i>MXN</i>							
XS0320606840	0,000% International Bank for Reconstruction & Development v.07(2022)	0	0	250.000.000	72,4300	7.855.169,03	1,55
						7.855.169,03	1,55
<i>TRY</i>							
XS0318345971	0,000% Europäische Investitionsbank Zero v.07(2022)	0	0	60.000.000	53,1030	5.991.199,86	1,18
						5.991.199,86	1,18

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

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	5.000.000	93,5320	4.039.561,20	0,80
US35671DAU90	3,550% Freeport-McMoRan Inc. v.12(2022)	0	4.500.000	5.000.000	95,0952	4.107.074,37	0,81
XS0938722666	4,125% Glencore Funding LLC Reg.S. v.13(2023)	0	0	4.500.000	99,5080	3.867.893,24	0,76
XS0547082973	4,875% Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. Reg.S. v.10(2020)	0	2.000.000	7.000.000	99,9650	6.044.355,19	1,19
XS0922615819	3,500% Koc Holding AS v.13(2020)	0	0	4.000.000	96,0000	3.316.921,48	0,65
US71647NAM11	6,250% Petrobras Global Finance BV v.14(2024)	0	0	5.000.000	98,7500	4.264.921,83	0,84
USG9328DAH38	6,000% Vedanta Resources Plc. v.13(2019)	0	5.000.000	6.500.000	100,4290	5.638.667,18	1,11
US912828VF46	1,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.13(2020)	12.000.000	0	12.000.000	97,8350	10.140.969,06	2,00
US912828R697	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.16(2023)	32.000.000	0	32.000.000	94,9922	26.256.802,42	5,18
						67.677.165,97	13,34
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>						232.254.918,99	45,80

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

EUR

XS1713464441	1,875% ADLER Real Estate AG v.18(2023)	2.000.000	0	2.000.000	97,0000	1.940.000,00	0,38
XS1791704189	1,750% CNAC Finbridge Co. Ltd. v.18(2022)	2.500.000	0	2.500.000	100,0650	2.501.625,00	0,49
XS0835890350	4,250% Petrobras Global Finance BV v.12(2023)	0	0	5.000.000	105,3130	5.265.650,00	1,04
XS1824425349	2,500% Petróleos Mexicanos v.18(2022)	4.000.000	0	4.000.000	98,8500	3.954.000,00	0,78
DE000A19SE11	0,022% Vonovia Finance BV Reg.S. FRN v.17(2019)	0	0	2.500.000	100,1870	2.504.675,00	0,49
						16.165.950,00	3,18

USD

XS1090889947	5,950% ABJA Investment Co. Ltd. v.14(2024)	0	0	5.000.000	96,5000	4.167.746,39	0,82
USG0446NAJ30	4,875% Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.15(2020)	0	1.000.000	5.000.000	100,7500	4.351.299,99	0,86
USP22854AG14	5,750% Centrais Eletricas Brasileiras S.A. v.11(2021)	0	0	5.000.000	97,5000	4.210.935,48	0,83
US35671DAZ87	3,875% Freeport v.13(2023)	0	0	4.000.000	94,6382	3.269.869,57	0,64
US37045XAQ97	4,375% General Motors Financial Co Inc. v.14(2021)	0	0	3.000.000	101,8449	2.639.152,63	0,52

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>USD (Fortsetzung)</i>							
USC98874AM93	4,250% Glencore Finance (Canada) Ltd. Reg.S. v.12(2022)	0	0	4.000.000	100,8750	3.485.358,90	0,69
XS1028955844	4,625% Glencore Funding LLC Reg.S. v.14(2024)	0	0	4.000.000	100,7500	3.481.039,99	0,69
XS1405775450	6,500% Global Ports Finance Plc. Reg.S. v.16(2023)	1.000.000	0	2.000.000	100,0000	1.727.563,27	0,34
US496902AN77	5,950% Kinross Gold Corporation v.15(2024)	0	2.000.000	5.000.000	102,7500	4.437.678,16	0,87
USU85969AC41	6,125% Stillwater Mining Co. Reg.S. v.17(2022)	2.000.000	0	2.000.000	88,7430	1.533.091,47	0,30
USP9047EAA66	3,875% Telefonica Chile S.A. Reg.S. v.12(2022)	0	0	5.000.000	99,7500	4.308.110,91	0,85
						37.611.846,76	7,41
<i>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</i>						53.777.796,76	10,59
<i>Anleihen</i>						286.032.715,75	56,39
<i>Wandelanleihen</i>							
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>							
<i>EUR</i>							
XS1210352784	0,500% Aabar Investments PJS/ UniCredit S.p.A CV v.15(2020)	3.000.000	0	3.000.000	92,8370	2.785.110,00	0,55
						2.785.110,00	0,55
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>						2.785.110,00	0,55
<i>Wandelanleihen</i>						2.785.110,00	0,55
<i>Credit Linked Notes</i>							
<i>EUR</i>							
XS1521039054	3,125% Gaz Capital S.A./ Gazprom PJSC Reg.S. LPN v.16(2023)	0	0	5.000.000	104,3120	5.215.600,00	1,03
						5.215.600,00	1,03
<i>RUB</i>							
XS1769724755	7,400% RusHydro PJSC via Rushydro Capital Markets DAC LPN v.18(2021)	300.000.000	0	300.000.000	99,5420	4.090.117,19	0,81
						4.090.117,19	0,81

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

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>USD</i>							
XS0861981180	4,199% Rosneft International Finance Ltd./OJSC Oil Co. Rosneft CLN/LPN v.12(2022)	0	2.000.000	5.000.000	97,5970	4.215.124,82	0,83
						4.215.124,82	0,83
<i>Credit Linked Notes</i>						13.520.842,01	2,67
<i>Investmentfondsanteile²⁾</i>							
DE0005933956	iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF (DE)	0	150.000	100.000	34,1050	3.410.500,00	0,67
DE0002635307	iShares Plc. - STOXX Europe 600 UCITS ETF (DE)	0	0	130.000	37,4150	4.863.950,00	0,96
IE00B1W57M07	iShares II Plc. - FTSE BRIC 50 UCITS ETF	0	200.000	200.000	25,5350	5.107.000,00	1,01
IE00B02KXH56	iShares Plc. - iShares MSCI Japan UCITS ETF [Dist]	0	0	230.000	12,7058	2.922.334,00	0,58
IE00B0M63730	iShares Plc. - MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF	0	70.000	70.000	47,2025	3.304.175,00	0,65
LU0322252171	db x-trackers - MSCI AC ASIA ex JAPAN TRN INDEX ETF	0	0	80.000	37,6700	3.013.600,00	0,59
LU0779800910	Xtrackers CSI300 Swap	0	0	200.000	8,9095	1.781.900,00	0,35
<i>Investmentfondsanteile²⁾</i>						24.403.459,00	4,81
<i>Zertifikate</i>							
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>							
DE000A0N62F2	ETFs Metal Securities Ltd./ Silber Feinunze Zert. Perp.	0	0	300.000	13,0310	3.909.300,00	0,77
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>						3.909.300,00	0,77
<i>Zertifikate</i>						3.909.300,00	0,77
<i>Wertpapiervermögen</i>						378.748.008,90	74,67
<i>Terminkontrakte</i>							
<i>Short-Positionen</i>							
<i>EUR</i>							
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018		0	300	-300		-342.000,00	-0,07
EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2018		0	500	-500		-240.000,00	-0,05
						-582.000,00	-0,12
<i>Short-Positionen</i>						-582.000,00	-0,12
<i>Terminkontrakte</i>						-582.000,00	-0,12
<i>Bankguthaben - Kontokorrent</i>						129.129.292,76	25,46
<i>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</i>						-33.140,02	-0,01
<i>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</i>						507.262.161,64	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 der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Halbjahresberichtes.

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2018 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	20.000.000,00	17.163.360,00	3,38
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	120.000.000,00	102.980.160,01	20,30

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Short-Positionen</i>			
<i>EUR</i>			
EUX 10YR Euro-Bund Future September 2018	-300	-48.738.000,00	-9,61
EUX 5YR Euro-Bobl Future September 2018	-500	-66.105.000,00	-13,03
		-114.843.000,00	-22,64
Short-Positionen		-114.843.000,00	-22,64
Terminkontrakte		-114.843.000,00	-22,64

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

StarCapital Winbonds plus

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018

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>China</i>				
CNE10000312	Dongfeng Motor Group Co. Ltd.	HKD	0	1.000.000
CNE10000338	Great Wall Motor Co. Ltd.	HKD	0	1.800.000
<i>Deutschland</i>				
DE0005408884	Leoni AG	EUR	0	37.400
<i>Italien</i>				
IT0001398541	GEDI Gruppo Editoriale S.p.A.	EUR	0	9.680
<i>Anleihen</i>				
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>				
<i>EUR</i>				
DE000A2AAL15	0,155 % Daimler AG EMTN Reg.S. FRN v.16(2018)		0	5.000.000
XS1631414932	5,125 % Elfenbeinküste Reg.S. v.15(2025)		0	2.500.000
XS1088515207	4,750 % Fiat Chrysler Finance Europe EMTN Reg.S. v.14(2022)		0	5.000.000
XS0938197059	1,500 % Korea Development Bank FRN v.13(2018)		0	4.000.000
<i>USD</i>				
XS0579851949	5,750 % ESKOM Holdings Ltd. v.11(2021)		0	1.000.000
XS0969611978	2,250 % Nestlé Holdings Inc. EMTN v.13(2019)		0	5.000.000
USJ75963AU23	4,500 % Softbank Corp Reg.S v.13(2020)		0	3.000.000
US88032XAB01	3,375 % Tencent Holdings Ltd. Reg.S. v.14(2019)		0	10.000.000
US912828D234	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2019)		0	20.000.000
US912828F627	1,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.14(2019)		0	30.000.000
<i>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</i>				
<i>USD</i>				
US87264AAJ43	6,500 % T-Mobile USA Inc. v.13(2024)		0	8.000.000
US89236TAY10	2,000 % Toyota Motor Credit Corporation Reg.S. v.13(2018)		0	5.000.000
<i>Credit Linked Notes</i>				
<i>USD</i>				
XS0805570354	4,950 % Gaz Capital S.A./Gazprom OAO CLN/LPN v.12(2022)		0	4.000.000

StarCapital Winbonds plus

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018

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⁾				
IE00B1XNH568	iShares II Plc. - iShares FTSE MIB UCITS ETF [Dist]	EUR	0	150.000
<i>Terminkontrakte</i>				
<i>EUR</i>				
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2018		370	370
	EUX 10YR Euro-Bund Future März 2018		270	0
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018		570	570
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2018		350	60
<i>JPY</i>				
	TIF 10YR JPN-Bond Future Juni 2018		30	30
	TIF 10YR JPN-Bond Future März 2018		30	10
<i>USD</i>				
	CBT 10YR US T-Bond Note Future Juni 2018		80	80
	CBT 10YR US T-Bond Note Future März 2018		80	80

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2018 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5755
Brasilianischer Real	BRL	1	4,4470
Britisches Pfund	GBP	1	0,8841
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,6715
Dänische Krone	DKK	1	7,4509
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0856
Isländische Krone	ISK	1	124,0244
Japanischer Yen	JPY	1	127,7638
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5352
Mexikanischer Peso	MXN	1	23,0517
Norwegische Krone	NOK	1	9,4825
Russischer Rubel	RUB	1	73,0116
Schweizer Franken	CHF	1	1,1552
Türkische Lira	TRY	1	5,3181
Ungarischer Forint	HUF	1	328,7000
US-Dollar	USD	1	1,1577

StarCapital Huber Strategy 1

Halbjahresbericht
1. Januar 2018 - 30. Juni 2018

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

Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

Anteilklasse A - EUR		Anteilklasse I - EUR		Anteilklasse R - EUR	
WP-Kenn-Nr.:	A0NE9D	WP-Kenn-Nr.:	A0NE9E	WP-Kenn-Nr.:	A1W2NN
ISIN-Code:	LU0350239504	ISIN-Code:	LU0350239926	ISIN-Code:	LU0953720231
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	Rücknahmeabschlag:	keiner	Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,20 % p.a.	Verwaltungsvergütung:	0,70 % p.a.	Verwaltungsvergütung:	1,40 % p.a.
Mindestestanlage:	keine	Mindestestanlage:	50.000,00 Euro	Mindestestanlage:	keine
Mindestfolgeanlage:	keine	Mindestfolgeanlage:	50.000,00 Euro	Mindestfolgeanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	Ertragsverwendung:	ausschüttend	Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR	Währung:	EUR	Währung:	EUR

StarCapital Huber Strategy 1

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Japan	8,49 %
Vereinigtes Königreich	6,53 %
China	5,74 %
Deutschland	5,05 %
Frankreich	3,65 %
Vereinigte Staaten von Amerika	3,40 %
Niederlande	3,31 %
Supranationale Institutionen	3,27 %
Schweiz	3,19 %
Südkorea	3,19 %
Russland	2,96 %
Finnland	2,76 %
Spanien	2,49 %
Kanada	1,57 %
Belgien	1,53 %
Israel	1,27 %
Jungferninseln (GB)	1,25 %
Italien	1,09 %
Mexiko	0,90 %
Luxemburg	0,79 %
Irland	0,76 %
Südafrika	0,51 %
Portugal	0,39 %
Griechenland	0,22 %
Norwegen	0,04 %
Ohne Länderaufteilung	8,58 %
Wertpapiervermögen	72,93 %
Terminkontrakte	0,10 %
Bankguthaben	26,79 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,18 %
	100,00 %

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

StarCapital Huber Strategy 1

Wirtschaftliche Aufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,30 %
Automobile & Komponenten	9,69 %
Hardware & Ausrüstung	6,53 %
Banken	6,16 %
Energie	6,12 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,80 %
Investmentfondsanteile	5,60 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,59 %
Versorgungsbetriebe	3,41 %
Investitionsgüter	3,35 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,98 %
Versicherungen	2,72 %
Telekommunikationsdienste	2,53 %
Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen	1,44 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,49 %
Groß- und Einzelhandel	0,22 %
Wertpapiervermögen	72,93 %
Terminkontrakte	0,10 %
Bankguthaben	26,79 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,18 %
	100,00 %

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

StarCapital Huber Strategy 1

Entwicklung seit Auflegung ¹⁾

Anteilklasse A - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
08.12.2017	Auflegung	-	-	151,70
31.12.2017	92,18	597.766	82.699,94 ²⁾	154,21
30.06.2018	76,80	510.834	-13.823,22	150,35

Anteilklasse I - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
08.12.2017	Auflegung	-	-	1.541,62
31.12.2017	120,63	76.918	107.816,16 ²⁾	1.568,27
30.06.2018	134,94	88.045	17.759,75	1.532,65

Anteilklasse R - EUR

Datum	Netto- Teilfondsvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
08.12.2017	Auflegung	-	-	138,87
31.12.2017	6,00	42.477	5.405,64 ²⁾	141,15
30.06.2018	7,06	51.363	1.247,09	137,41

¹⁾ Der Teilfonds wurde mit Wirkung zum 8. Dezember 2017 fusioniert.

²⁾ Die Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion eines anderen von der Verwaltungsgesellschaft verwalteten (Luxemburger) Fonds.

StarCapital Huber Strategy 1

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. Juni 2018

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 151.754.039,47)	159.648.451,01
Bankguthaben ¹⁾	58.614.831,23
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	208.959,58
Zinsforderungen	155.568,07
Dividendenforderungen	323.270,22
Forderungen aus Absatz von Anteilen	294.871,21
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	858.920,29
	220.104.871,61
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.042.955,15
Sonstige Passiva ²⁾	-258.127,78
	-1.301.082,93
Netto-Teilfondsvermögen	218.803.788,68

¹⁾ Siehe Erläuterungen zu diesem Bericht.²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsgebühren und Taxe d'abonnement.

74

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse A - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	76.803.384,37 EUR
Umlaufende Anteile	510.834,120
Anteilwert	150,35 EUR

Anteilklasse I - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	134.942.719,39 EUR
Umlaufende Anteile	88.045,342
Anteilwert	1.532,65 EUR

Anteilklasse R - EUR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.057.684,92 EUR
Umlaufende Anteile	51.363,377
Anteilwert	137,41 EUR

StarCapital Huber Strategy 1

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse A - EUR EUR	Anteilklasse I - EUR EUR	Anteilklasse R - EUR EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	218.804.715,05	92.181.731,24	120.627.429,07	5.995.554,74
Ordentlicher Nettoertrag	1.765.640,50	516.311,41	1.213.638,01	35.691,08
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-16.396,83	-30.738,30	13.985,90	355,57
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	30.197.361,94	7.986.990,06	20.795.360,06	1.415.011,82
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-25.013.746,01	-21.810.213,26	-3.035.613,37	-167.919,38
Realisierte Gewinne	10.397.080,94	3.645.030,84	6.432.122,94	319.927,16
Realisierte Verluste	-1.765.512,25	-615.182,44	-1.097.587,65	-52.742,16
Nettoveränderung nicht realisierte Gewinne	-11.227.003,88	-3.619.424,94	-7.255.223,74	-352.355,20
Nettoveränderung nicht realisierte Verluste	-4.338.350,78	-1.451.120,24	-2.751.391,83	-135.838,71
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	218.803.788,68	76.803.384,37	134.942.719,39	7.057.684,92

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	597.765,634	76.917,595	42.476,657
Ausgegebene Anteile	51.742,548	13.057,747	10.085,910
Zurückgenommene Anteile	-138.674,062	-1.930,000	-1.199,190
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	510.834,120	88.045,342	51.363,377

StarCapital Huber Strategy 1

Aufwands- und Ertragsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2018 bis zum 30. Juni 2018

	Total EUR	Anteilklasse A - EUR EUR	Anteilklasse I - EUR EUR	Anteilklasse R - EUR EUR
Erträge				
Dividenden	2.179.889,29	761.724,46	1.350.176,56	67.988,27
Erträge aus Investmentanteilen	15.178,75	5.353,24	9.348,88	476,63
Zinsen auf Anleihen	1.069.620,38	380.483,31	656.774,20	32.362,87
Bankzinsen	-25.080,94	-10.202,25	-14.177,48	-701,21
Ertragsausgleich	23.117,56	8.516,36	9.379,70	5.221,50
Erträge insgesamt	3.262.725,04	1.145.875,12	2.011.501,86	105.348,06
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-48.295,03	-16.869,46	-29.956,40	-1.469,17
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementgebühr	-1.032.057,47	-490.290,69	-493.152,58	-48.614,20
Risikomanagementvergütung	-65.234,67	-23.115,53	-40.144,04	-1.975,10
Verwahrstellenvergütung	-46.392,79	-16.424,30	-28.560,25	-1.408,24
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-46.266,23	-16.353,98	-28.506,68	-1.405,57
Vertriebsstellenprovision	-103.210,02	-36.541,35	-63.535,73	-3.132,94
Taxe d'abonnement	-54.050,05	-19.099,56	-33.304,96	-1.645,53
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-22.847,99	-7.904,78	-14.279,62	-663,59
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-88,91	-31,03	-55,13	-2,75
Register- und Transferstellenvergütung	-25.279,14	-9.003,67	-15.515,72	-759,75
Staatliche Gebühren	-2.438,60	-845,95	-1.519,66	-72,99
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-44.202,91	-15.305,35	-25.967,48	-2.930,08
Aufwandsausgleich	-6.720,73	22.221,94	-23.365,60	-5.577,07
Aufwendungen insgesamt	-1.497.084,54	-629.563,71	-797.863,85	-69.656,98
Ordentlicher Nettoertrag	1.765.640,50	516.311,41	1.213.638,01	35.691,08

Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancegebühr in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018) 0,87 ³⁾ 0,59 ³⁾ 0,99 ³⁾

Schweizer Total Expense Ratio mit Performancegebühr in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018) 1,01 ³⁾ 0,65 ³⁾ 1,09 ³⁾

Schweizer Performancegebühr in Prozent ²⁾
(für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018) 0,14 0,06 0,10

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Bericht.

³⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018.

StarCapital Huber Strategy 1

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

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>Belgien</i>								
BE0003797140	Groupe Bruxelles Lambert S.A.	EUR	0	0	25.321	89,9000	2.276.357,90	1,04
BE0003470755	Solvay S.A.	EUR	0	0	10.000	107,2000	1.072.000,00	0,49
							3.348.357,90	1,53
<i>China</i>								
CNE100001Z5	Bank of China Ltd.	HKD	0	0	5.000.000	3,8300	2.107.730,91	0,96
CNE100002F5	China Communication Construction Co. Ltd.	HKD	0	0	2.500.000	7,5400	2.074.711,63	0,95
CNE100002H1	China Construction Bank Corporation	HKD	0	0	2.500.000	7,0800	1.948.137,71	0,89
CNE100002L3	China Life Insurance Co. Ltd. -H-	HKD	0	0	750.000	19,9800	1.649.313,20	0,75
CNE100007Z2	China Railway Group Ltd.	HKD	0	0	3.500.000	5,8200	2.242.009,33	1,02
CNE10000312	Dongfeng Motor Group Co. Ltd.	HKD	0	0	1.500.000	8,2900	1.368.649,29	0,63
CNE10000338	Great Wall Motor Co. Ltd.	HKD	0	0	1.800.000	5,9300	1.174.826,10	0,54
							12.565.378,17	5,74
<i>Deutschland</i>								
DE0005190003	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	0	0	30.000	77,5600	2.326.800,00	1,06
DE0005190037	Bayerische Motoren Werke AG -VZ-	EUR	0	0	5.000	67,3500	336.750,00	0,15
DE0007100000	Daimler AG	EUR	0	15.000	20.000	55,2300	1.104.600,00	0,50
DE0005140008	Dte. Bank AG	EUR	100.000	0	200.000	9,0620	1.812.400,00	0,83
DE0005557508	Dte. Telekom AG	EUR	0	0	100.000	13,2550	1.325.500,00	0,61
DE000PAH0038	Porsche Automobil Holding SE -VZ-	EUR	0	0	40.000	55,0600	2.202.400,00	1,01
DE0007037129	RWE AG	EUR	100.000	0	100.000	19,3750	1.937.500,00	0,89
							11.045.950,00	5,05
<i>Finnland</i>								
FI0009000681	Nokia Oyj	EUR	400.000	0	400.000	4,8740	1.949.600,00	0,89
FI0009005961	Stora Enso Oyj	EUR	0	50.000	100.000	16,6600	1.666.000,00	0,76
FI0009005987	UPM-Kymmene Corporation	EUR	0	20.000	80.000	30,4800	2.438.400,00	1,11
							6.054.000,00	2,76

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

StarCapital Huber Strategy 1

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Frankreich</i>								
FR0010208488	Engie S.A.	EUR	0	0	150.000	13,1350	1.970.250,00	0,90
FR0000120578	Sanofi S.A.	EUR	20.000	0	50.000	68,4700	3.423.500,00	1,56
FR0000120271	Total S.A.	EUR	0	0	50.000	52,1700	2.608.500,00	1,19
							8.002.250,00	3,65
<i>Griechenland</i>								
GRS294003009	Folli Follie S.A.	EUR	100.000	0	100.000	4,8000	480.000,00	0,22
							480.000,00	0,22
<i>Irland</i>								
IE00BBGT3753	Mallinckrodt Plc.	USD	100.000	0	100.000	19,1800	1.656.733,18	0,76
							1.656.733,18	0,76
<i>Israel</i>								
US8816242098	Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR	USD	0	0	130.000	24,7100	2.774.725,75	1,27
							2.774.725,75	1,27
<i>Italien</i>								
IT0001398541	GEDI Gruppo Editoriale S.p.A.	EUR	0	0	16.940	0,3315	5.615,61	0,00
IT0003497168	Telecom Italia S.p.A.	EUR	0	0	2.000.000	0,6356	1.271.200,00	0,58
IT0003497176	Telecom Italia S.p.A. -VZ-	EUR	0	0	2.000.000	0,5558	1.111.600,00	0,51
							2.388.415,61	1,09
<i>Japan</i>								
JP3242800005	Canon Inc.	JPY	0	0	60.000	3.589,0000	1.685.453,94	0,77
JP3788600009	Hitachi Ltd.	JPY	0	0	600.000	772,2000	3.626.379,30	1,66
JP3854600008	Honda Motor Co. Ltd.	JPY	0	0	60.000	3.229,0000	1.516.391,97	0,69
JP3762600009	Nomura Holding Co. Inc.	JPY	100.000	0	500.000	534,5000	2.091.750,56	0,96
JP3500610005	Resona Holding Inc.	JPY	200.000	0	500.000	585,4000	2.290.946,26	1,05
JP3407400005	Sumitomo Electric Industries Ltd.	JPY	0	0	200.000	1.639,5000	2.566.454,66	1,17
JP3890350006	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc.	JPY	0	0	60.000	4.295,0000	2.017.003,25	0,92
JP3633400001	Toyota Motor Corporation	JPY	0	0	50.000	7.116,0000	2.784.826,37	1,27
							18.579.206,31	8,49

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

StarCapital Huber Strategy 1

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Kanada</i>								
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	200.000	0	200.000	12,7000	2.194.005,36	1,00
CA98462Y1007	Yamana Gold Inc.	USD	0	0	500.000	2,8800	1.243.845,56	0,57
							3.437.850,92	1,57
<i>Niederlande</i>								
NL0000303709	AEGON N.V.	EUR	0	0	400.000	5,0780	2.031.200,00	0,93
NL0010877643	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	0	100.000	100.000	16,0420	1.604.200,00	0,73
							3.635.400,00	1,66
<i>Norwegen</i>								
NO0003089005	Fred. Olsen Energy ASA	NOK	0	0	91.500	9,0000	86.844,19	0,04
							86.844,19	0,04
<i>Portugal</i>								
PTEDP0AM0009	EDP - Energias de Portugal S.A.	EUR	0	450.000	250.000	3,4400	860.000,00	0,39
							860.000,00	0,39
<i>Russland</i>								
US3682872078	Gazprom ADR	USD	0	0	900.000	4,3300	3.366.157,04	1,54
US55315J1025	PJSC MMC Norilsk Nickel ADR	USD	0	0	150.000	17,6200	2.282.974,86	1,04
RU0007661302	Uralkaliy	RUB	0	0	584.660	103,1500	826.001,33	0,38
							6.475.133,23	2,96
<i>Schweiz</i>								
CH0012138530	Credit Suisse Group	CHF	0	0	177.272	14,7750	2.267.307,65	1,04
CH0012214059	LafargeHolcim Ltd.	CHF	30.000	0	50.000	48,2500	2.088.382,96	0,95
CH0244767585	UBS Group AG	CHF	0	0	200.000	15,1400	2.621.191,14	1,20
							6.976.881,75	3,19
<i>Spanien</i>								
ES0167050915	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A.	EUR	680	0	51.721	34,1300	1.765.237,73	0,81
ES06670509D1	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A. BZR 06.07.18	EUR	51.721	0	51.721	0,8668	44.831,76	0,02
ES0173516115	Repsol S.A.	EUR	2.639	0	105.580	16,8750	1.781.662,50	0,81

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

StarCapital Huber Strategy 1

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Spanien (Fortsetzung)</i>								
ES06735169C9	Repsol S.A. BZR 06.07.18	EUR	105.580	0	105.580	0,4947	52.230,43	0,02
ES0178430E18	Telefonica S.A.	EUR	0	0	250.000	7,2860	1.821.500,00	0,83
							5.465.462,42	2,49
<i>Südafrika</i>								
US38059T1060	Gold Fields Ltd. ADR	USD	0	0	200.000	3,5300	609.829,84	0,28
US8257242060	Sibanye Gold Ltd. ADR	USD	9.326	0	242.468	2,4100	504.748,97	0,23
							1.114.578,81	0,51
<i>Südkorea</i>								
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	102.900	0	105.000	46.800,0000	3.776.354,95	1,73
							3.776.354,95	1,73
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>								
US35671D8570	Freeport-McMoRan Copper Inc.	USD	0	0	100.000	16,7900	1.450.289,37	0,66
US3696041033	General Electric Co.	USD	100.000	0	100.000	13,8300	1.194.610,00	0,55
US42824C1099	Hewlett Packard Enterprise Co.	USD	100.000	0	100.000	14,7100	1.270.622,79	0,58
US5007541064	Kraft Heinz Co., The	USD	20.000	0	20.000	62,6500	1.082.318,39	0,49
							4.997.840,55	2,28
<i>Vereinigtes Königreich</i>								
GB00B1XZS820	Anglo American Plc.	GBP	0	0	150.000	16,3600	2.775.704,11	1,27
GB0002162385	Aviva Plc.	GBP	200.000	200.000	400.000	5,0140	2.268.521,66	1,04
GB00B033F229	Centrica Plc.	GBP	1.500.000	0	1.500.000	1,5905	2.698.506,96	1,23
GB00B83VD954	Man Strategic Holdings Plc.	GBP	0	0	800.000	1,7565	1.589.412,96	0,73
GB00B03MLX29	Royal Dutch Shell Plc. -A-	EUR	0	0	78.514	29,9450	2.351.101,73	1,07
							11.683.247,42	5,34
Börsengehandelte Wertpapiere							115.404.611,16	52,72
Aktien, Anrechte und Genussscheine							115.404.611,16	52,72
<i>Anleihen</i>								
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>								
<i>AUD</i>								
AU3CB0237725	3,500% Hyundai Capital Services Inc v.16(2021)		0	0	3.240.000	100,8550	2.074.072,99	0,95
							2.074.072,99	0,95

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

StarCapital Huber Strategy 1

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
MXN							
XS0320606840	0,000% International Bank for Reconstruction & Development v.07(2022)	0	0	100.000.000	72,4300	3.142.067,61	1,44
						3.142.067,61	1,44
TRY							
XS0318345971	0,000% Europäische Investitionsbank Zero v.07(2022)	0	0	40.000.000	53,1030	3.994.133,24	1,83
						3.994.133,24	1,83
USD							
XS0547082973	4,875% Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd. Reg.S. v.10(2020)	0	0	3.180.000	99,9650	2.745.864,21	1,25
						2.745.864,21	1,25
Börsengehandelte Wertpapiere						11.956.138,05	5,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
AUD							
AU3CB0232114	3,700% Export-Import Bank of Korea v.15(2021)	0	0	1.760.000	100,7340	1.125.305,24	0,51
						1.125.305,24	0,51
MXN							
XS0860706935	6,450% América Móvil S.A.B. de C.V. v.12(2022)	0	0	50.000.000	91,2600	1.979.463,55	0,90
						1.979.463,55	0,90
USD							
USG03762CH52	4,125% Anglo American Capital Plc. Reg.S. v.12(2022)	0	0	3.000.000	100,5210	2.604.845,82	1,19
US31562QAC15	4,500% Fiat Chrysler Automobiles NV v.15(2020)	0	0	2.500.000	100,0041	2.159.542,63	0,99
US35671DAZ87	3,875% Freeport v.13(2023)	0	0	3.000.000	94,6382	2.452.402,18	1,12
US71647NAN93	6,850% Petrobras Global Finance B.V. v.15(2115)	0	0	2.000.000	84,0000	1.451.153,15	0,66
						8.667.943,78	3,96
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						11.772.712,57	5,37
Anleihen						23.728.850,62	10,84

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

StarCapital Huber Strategy 1

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Credit Linked Notes</i>								
<i>USD</i>								
XS0805570354	4,950% Gaz Capital S.A./ Gazprom OAO CLN/ LPN v.12(2022)		0	0	2.000.000	100,4860	1.735.959,23	0,79
							1.735.959,23	0,79
<i>Credit Linked Notes</i>							1.735.959,23	0,79
<i>Investmentfondsanteile²⁾</i>								
IE00B0M63730	iShares Plc. - MSCI AC Far East ex-Japan UCITS ETF	EUR	0	0	40.000	47,2025	1.888.100,00	0,86
IE00B42Z5J44	iShares V Plc. - MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF	EUR	0	0	100.000	49,2630	4.926.300,00	2,25
LU0322252171	db x-trackers - MSCI AC ASIA ex JAPAN TRN INDEX ETF	EUR	0	0	50.000	37,6700	1.883.500,00	0,86
LU0514695690	Xtrackers MSCI China	EUR	0	0	80.000	15,7580	1.260.640,00	0,58
LU0321463258	Xtrackers II Eurozone Government Bond Short Daily Swap	EUR	0	0	30.000	76,8330	2.304.990,00	1,05
<i>Investmentfondsanteile²⁾</i>							12.263.530,00	5,60
<i>Zertifikate</i>								
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>								
DE000A0N62F2	ETFS Metal Securities Ltd./Silber Feinunze Zert. Perp.	EUR	0	0	500.000	13,0310	6.515.500,00	2,98
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>							6.515.500,00	2,98
<i>Zertifikate</i>							6.515.500,00	2,98
<i>Wertpapiervermögen</i>							159.648.451,01	72,93

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

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

StarCapital Huber Strategy 1

Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2018

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Terminkontrakte</i>							
<i>Short-Positionen</i>							
<i>USD</i>							
	E-Mini S&P 500 Index Future September 2018	0	100	-100		208.959,58	0,10
						208.959,58	0,10
	Short-Positionen					208.959,58	0,10
	Terminkontrakte					208.959,58	0,10
	Bankguthaben - Kontokorrent					58.614.831,23	26,79
	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					331.546,86	0,18
	Netto-Teilfondsvermögen in EUR					218.803.788,68	100,00

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
<i>Short-Positionen</i>			
<i>USD</i>			
	-100	-11.745.270,80	-5,37
		-11.745.270,80	-5,37
		-11.745.270,80	-5,37
		-11.745.270,80	-5,37

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

StarCapital Huber Strategy 1

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018

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>Brasilien</i>				
US91912E1055	Vale S.A. ADR	USD	0	300.000
<i>Deutschland</i>				
DE0008232125	Dte. Lufthansa AG	EUR	0	60.000
DE0007856023	ElringKlinger AG	EUR	0	20.000
DE0007236101	Siemens AG	EUR	0	20.000
<i>Niederlande</i>				
NL0011821202	ING Groep NV	EUR	0	50.000
<i>Österreich</i>				
AT0000746409	Verbund AG	EUR	0	15.360
<i>Spanien</i>				
ES06670509C3	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A. BZR 05.02.18	EUR	51.041	51.041
ES0167050121	ACS Actividades de Construccion y Servicios S.A. -Interim-	EUR	680	680
ES0113900J37	Banco Santander S.A.	EUR	0	156.515
ES0173516131	Repsol S.A.	EUR	2.639	2.639
ES06735169B1	Repsol S.A. BZR 05.01.18	EUR	0	102.941
<i>Vereinigte Staaten von Amerika</i>				
US4581401001	Intel Corporation	USD	0	60.000
<i>Anleihen</i>				
<i>Börsengehandelte Wertpapiere</i>				
<i>BRL</i>				
XS1097534751	0,000 % European Investment Bank EMTN v.14(2021)		0	10.000.000
<i>EUR</i>				
DE0001030542	0,100 % Bundesrepublik Deutschland ILB v.12(2023)		0	10.000.000
<i>RUB</i>				
RU000A0JRCJ6	7,500 % Russland S.6204 v.11(2018)		0	45.100.000

StarCapital Huber Strategy 1

Zu- und Abgänge vom 1. Januar 2018 bis 30. Juni 2018

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>USD</i>			
XS0938722666	4,125 % Glencore Funding LLC Reg.S. v.13(2023)	0	4.000.000
US71645WAR25	5,375 % Petrobras Global Finance BV v.11(2021)	0	3.000.000
USG9328DAH38	6,000 % Vedanta Resources Plc. v.13(2019)	0	700.000
<i>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</i>			
<i>USD</i>			
USP18445AG42	0,000 % Oi S.A. Reg.S. v.12(2022)	0	2.000.000
US87264AAJ43	6,500 % T-Mobile USA Inc. v.13(2024)	0	3.500.000
<i>Investmentfondsanteile ¹⁾</i>			
IE00B1W57M07	iShares II Plc. - FTSE BRIC 50 UCITS ETF	0	100.000
<i>Terminkontrakte</i>			
<i>EUR</i>			
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2018	200	200
	EUX 5YR Euro-Bobl Future März 2018	125	0
<i>JPY</i>			
	TIF 10YR JPN-Bond Future Juni 2018	10	10
	TIF 10YR JPN-Bond Future März 2018	5	0
<i>USD</i>			
	E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2018	100	100
	E-Mini S&P 500 Index Future März 2018	150	150

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

StarCapital Huber Strategy 1

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. Juni 2018 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,5755
Britisches Pfund	GBP	1	0,8841
Chinesischer Renminbi Yuan	CNY	1	7,6715
Hongkong Dollar	HKD	1	9,0856
Japanischer Yen	JPY	1	127,7638
Mexikanischer Peso	MXN	1	23,0517
Norwegische Krone	NOK	1	9,4825
Russischer Rubel	RUB	1	73,0116
Schweizer Franken	CHF	1	1,1552
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.301,2548
Türkische Lira	TRY	1	5,3181
US-Dollar	USD	1	1,1577

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018

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 Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregisters in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig am 8. Dezember 2017 geändert und im RESA 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 12. Oktober 2016 in Kraft und wurde am 10. November 2016 im RESA 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.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

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 Börsenkurse 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 2018

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z.B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, 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, bewertet werden. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

- 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, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden 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.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet werden. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Anhang zum Verkaufsprospekt der betroffenen Teilfonds Erwähnung.

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.

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

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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018

Natürliche Personen mit Wohnsitz im Großherzogtum Luxemburg, die nicht in einem anderen Staat steuerlich ansässig sind, müssen seit dem 1. Januar 2017 unter Bezugnahme auf das Luxemburger Gesetz zur Umsetzung der Richtlinie auf die dort genannten Zinserträge eine abgeltende Quellensteuer in Höhe von 20% zahlen. Diese Quellensteuer kann unter bestimmten Bedingungen auch Zinserträge eines Investmentfonds betreffen.

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.

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.) Kontokorrentkonten (Bankguthaben bzw. Bankverbindlichkeiten) des Fonds / Teilfonds

Sämtliche Kontokorrentkonten des Fonds / jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens / jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die Fondswährung / die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

8.) Informationen für Schweizer Anleger

a) Valorennummern

StarCapital Argos - Anteilklasse A - EUR	1307612
StarCapital Argos - Anteilklasse I - EUR	3687664
StarCapital Argos - Anteilklasse I - CHF hedged	36817286
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
StarCapital Huber Strategy 1 - Anteilklasse A - EUR	3834187
StarCapital Huber Strategy 1 - Anteilklasse I - EUR	3834190
StarCapital Huber Strategy 1 - Anteilklasse R - EUR	21925878

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018

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)“ bekannten Kennziffer offen zu legen. 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 2017 bis zum 30. Juni 2018 folgende TER in Prozent ermittelt:

	Schweizer TER in %	Performancegebühr in %	TER unter Einbezug der Performancegebühr in %
StarCapital Argos - Anteilklasse A - EUR	1,22 %	-	1,22 %
StarCapital Argos - Anteilklasse I - EUR	0,82 %	-	0,82 %
StarCapital Argos - Anteilklasse I - CHF hedged	0,83 %	-	0,83 %
StarCapital Priamos - Anteilklasse A - EUR	1,81 %	-	1,81 %
StarCapital Priamos - Anteilklasse I - EUR	1,32 %	-	1,32 %
StarCapital Starpoint - Anteilklasse A - EUR	1,75 %	-	1,75 %
StarCapital Starpoint - Anteilklasse I - EUR	1,16 %	-	1,16 %
StarCapital Winbonds plus - Anteilklasse A - EUR	1,22 %	-	1,22 %
StarCapital Winbonds plus - Anteilklasse I - EUR	0,82 %	-	0,82 %
StarCapital Winbonds plus - Anteilklasse R - EUR	1,52 %	-	1,52 %
StarCapital Huber Strategy 1 - Anteilklasse A - EUR	0,87 %*	0,14 %	1,01 %*
StarCapital Huber Strategy 1 - Anteilklasse I - EUR	0,59 %*	0,06 %	0,65 %*
StarCapital Huber Strategy 1 - Anteilklasse R - EUR	0,99 %*	0,10 %	1,09 %*

* Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. Juli 2017 bis zum 30. Juni 2018.

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.

9.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Die IPConcept (Luxemburg) S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum des Investmentfonds kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Investmentfonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen sowie kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.ipconcept.com unter der Rubrik „Anlegerinformationen“ abgerufen werden.

10.) Wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Im Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstige wesentliche Ereignisse.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	IPConcept (Luxemburg) S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft Aufsichtsratsvorsitzender	Dr. Frank Müller Mitglied des Vorstandes DZ PRIVATBANK S.A.
Aufsichtsratsmitglied	Bernhard Singer Dr. Johannes Scheel (bis zum 28. März 2018) Klaus-Peter Bräuer (seit dem 28. März 2018)
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft (Leitungsorgan)	Nikolaus Rummler Michael Borelbach
Verwahrstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zentralverwaltungsstelle sowie Register- und Transferstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstelle <i>Großherzogtum Luxemburg</i>	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg
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
Fondsmanager	StarCapital AG Kronberger Straße 45 D-61440 Oberursel

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

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 Anteilhaber 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
Münsterhof 12
Postfach
CH-8022 Zürich

Zahlstelle

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

Vertriebsstelle

StarCapital AG
Kronberger Strasse 45
D-61440 Oberursel
