



# Halbjahresbericht

zum 28. Februar 2018

**DWB**

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung  
K662



**HAUCK & AUFHÄUSER**

FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



**HAUCK & AUFHÄUSER**

PRIVATBANKIERS SEIT 1796

Verwahrstelle

Halbjahresbericht 2018

## Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	5
Alpha Star Aktien	6
Alpha Star Dividenden	10
DWB Konsolidierung	14



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**<sup>1</sup>  
R.C.S. Luxembourg B 31.093  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach  
Eigenkapital zum 31. Dezember 2017: EUR 2.700.000

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

**Michael Bentlage**  
Vorsitzender des Vorstands  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

### Mitglieder

**Marie-Anne van den Berg**  
Independent Director

**Andreas Neugebauer**  
Independent Director

## Vorstand

**Stefan Schneider**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Achim Welschhoff**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Thomas Albert**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg\***  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl-, Vertriebs- und Informationsstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Bundesrepublik Deutschland*

**Zahl- und Informationsstelle Deutschland:  
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG**  
Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

**Vertriebsstelle Deutschland:  
Alpha Star Management GmbH**  
Konrad-Adenauer-Allee 7, 86150 Augsburg

## Fondsmanager

**FIVV Finanzinformation & Vermögensverwaltung AG**  
Herterichstraße 101, 81477 München

## Abschlussprüfer

**BDO Audit S.A.**  
Cabinet de révision agréé  
1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

## Register- und Transferstelle

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

<sup>1</sup> Hauck & Aufhäuser Investment Gesellschaft S.A. (HAIG) wurde zum 27. Februar 2018 auf die Hauck & Aufhäuser Asset Management Services S.à r.l. (HAAM, ehemals Oppenheim Asset Management Services S.à r.l.) verschmolzen und die HAAM in Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) umbenannt sowie in eine Aktiengesellschaft (S.A.) umgewandelt.

\* Hauck & Aufhäuser Privatbankiers KGaA hat am 31. Mai 2017 ihre Rechtsform geändert und ist nunmehr eine Aktiengesellschaft.



**Sehr geehrte Damen und Herren,**

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds DWB mit seinen Teilfonds Alpha Star Aktien und Alpha Star Dividenden.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedenerer Teilfonds in der Form eines fonds commun de placement à compartiments multiples errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter [www.hauck-aufhaeuser.com](http://www.hauck-aufhaeuser.com) bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. September 2017 bis zum 28. Februar 2018.

### Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

Alpha Star Aktien A	7,91 %
Alpha Star Dividenden A	0,53 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



zum 28. Februar 2018

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap - Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty - Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne 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") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.



# Vermögensübersicht

## Vermögensaufstellung zum 28.02.2018

### Alpha Star Aktien

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 28.02.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>25.310.092,83</b>	<b>86,95</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
adesso AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0Z23Q5	Stück	14.009,00	4.176,00	0,00	EUR	61,90	867.157,10	2,98
Allgeier SE Namens-Aktien o.N.		DE000A2GS633	Stück	32.821,00	32.821,00	0,00	EUR	26,10	856.628,10	2,94
B+S Banksysteme AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0001262152	Stück	110.000,00	110.000,00	0,00	EUR	5,78	635.800,00	2,18
Berentzen-Gruppe AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005201602	Stück	103.137,00	44.437,00	0,00	EUR	7,85	809.625,45	2,78
bet-at-home.com AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0DNAY5	Stück	8.213,00	4.693,00	-1.297,00	EUR	100,00	821.300,00	2,82
Centrotec Sustainable AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005407506	Stück	56.752,00	21.152,00	0,00	EUR	14,52	824.039,04	2,83
Dr. Höhle AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005157101	Stück	15.059,00	0,00	-4.236,00	EUR	63,00	948.717,00	3,26
Eckert & Ziegler Str.-u.Med.AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005659700	Stück	22.864,00	3.614,00	-2.457,00	EUR	35,95	821.960,80	2,82
ecotel communication ag Inhaber-Aktien o.N.		DE0005854343	Stück	63.973,00	0,00	0,00	EUR	11,00	703.703,00	2,42
Einhell Germany AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St. o.N.		DE0005654933	Stück	8.450,00	0,00	-3.775,00	EUR	94,80	801.060,00	2,75
GESCO AG Namens-Aktien o.N.		DE000A1K0201	Stück	26.661,00	0,00	0,00	EUR	31,25	833.156,25	2,86
InnoTec TSS AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005405104	Stück	48.230,00	11.230,00	0,00	EUR	16,50	795.795,00	2,73
IVU Traffic Technologies AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007448508	Stück	148.300,00	0,00	-22.920,00	EUR	4,80	711.840,00	2,45
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007193500	Stück	12.318,00	2.643,00	-2.175,00	EUR	72,50	893.055,00	3,07
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.		DE0006292030	Stück	1.772,00	1.772,00	0,00	EUR	456,00	808.032,00	2,78
LS telcom AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005754402	Stück	36.552,00	4.802,00	0,00	EUR	6,35	232.105,20	0,80
Ludw.Beck a.Rath.eck-Textil.AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005199905	Stück	8.472,00	1.646,00	0,00	EUR	27,40	232.132,80	0,80
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.		DE000A2DA588	Stück	94.689,00	0,00	0,00	EUR	8,60	814.325,40	2,80
MBB SE Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0ETBQ4	Stück	8.707,00	5.007,00	-600,00	EUR	98,70	859.380,90	2,95
NORDWEST Handel AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006775505	Stück	37.544,00	7.084,00	0,00	EUR	21,00	788.424,00	2,71
Renk AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007850000	Stück	6.167,00	1.214,00	0,00	EUR	108,00	666.036,00	2,29
Schloss Wachenheim AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0007229007	Stück	39.979,00	9.319,00	0,00	EUR	20,80	831.563,20	2,86
SMT Scharf AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005751986	Stück	56.520,00	56.520,00	0,00	EUR	14,00	791.280,00	2,72
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.		DE0007274136	Stück	6.883,00	6.883,00	0,00	EUR	118,20	813.570,60	2,79
SURTECO SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0005176903	Stück	30.510,00	3.100,00	0,00	EUR	26,55	810.040,50	2,78
<b>Österreich</b>										
POLYTEC Holding AG Inhaber-Aktien EO 1		AT0000A00XX9	Stück	46.384,00	6.000,00	0,00	EUR	17,42	808.009,28	2,78
<b>Schweiz</b>										
EDAG Engineering Group AG Inhaber-Aktien SF -,04		CH0303692047	Stück	51.385,00	8.200,00	0,00	EUR	16,70	858.129,50	2,95



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 28.02.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Organisierter Markt</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0HL8N9	Stück	44.780,00	13.451,00	0,00	EUR	18,40	823.952,00	2,83
artec technologies AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005209589	Stück	71.000,00	71.000,00	0,00	EUR	4,90	347.900,00	1,20
Ceotronics AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005407407	Stück	130.271,00	130.271,00	0,00	EUR	2,21	287.898,91	0,99
Mensch u. Maschine Software SE Inhaber-Aktien o.N.		DE0006580806	Stück	32.500,00	0,00	-5.824,00	EUR	23,80	773.500,00	2,66
m-u-t AG Messgeräte f.Med+Umw. Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0MSN11	Stück	40.100,00	13.939,00	-8.650,00	EUR	20,20	810.020,00	2,78
PAUL HARTMANN AG Namens-Aktien o.N.		DE0007474041	Stück	2.193,00	763,00	0,00	EUR	376,00	824.568,00	2,83
STEICO SE Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0LR936	Stück	34.566,00	0,00	0,00	EUR	23,30	805.387,80	2,77
									<b>2.006.400,00</b>	<b>6,89</b>
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
FT AccuGeld Inhaber-Anteile (PT)		DE0009770206	Anteile	28.500,00	10.750,00	0,00	EUR	70,40	2.006.400,00	6,89
									<b>2.066.308,90</b>	<b>7,10</b>
<b>Bankguthaben</b>										
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				2.066.308,90			EUR		2.066.308,90	7,10
									<b>8,51</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Forderungen</b>										
Zinsansprüche aus Bankguthaben				8,51			EUR		8,51	0,00
									<b>29.382.810,24</b>	<b>100,94</b>
<b>Gesamtkтива</b>										
									<b>-273.426,24</b>	<b>-0,94</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>										
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung				-17.427,15			EUR		-17.427,15	-0,06
Performance Fee				-207.999,64			EUR		-207.999,64	-0,71
Prüfungskosten				-14.354,14			EUR		-14.354,14	-0,05
Risikomanagementvergütung				-400,00			EUR		-400,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten				-1.487,67			EUR		-1.487,67	-0,01
Taxe d'abonnement				-2.425,88			EUR		-2.425,88	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-275,00			EUR		-275,00	0,00
Vertriebsstellenvergütung				-19.605,54			EUR		-19.605,54	-0,07
Verwahrstellenvergütung				-2.239,42			EUR		-2.239,42	-0,01
Verwaltungsvergütung				-6.535,20			EUR		-6.535,20	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-676,60			EUR		-676,60	0,00
									<b>-273.426,24</b>	<b>-0,94</b>
<b>Gesamtpassiva</b>										
									<b>29.109.384,00</b>	<b>100,00**</b>

\*\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	GBP	0,8818	per 27.02.2018 = 1 Euro (EUR)
-----------------	-----	--------	----------------------------------





Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile  
Alpha Star Aktien

	<b>Anteilklasse A in EUR</b>
<b>zum 28.02.2018</b>	
Fondsvermögen	29.109.384,00
Inventarwert je Anteil	181,51
Umlaufende Anteile	160.370,463



# Vermögensübersicht

## Vermögensaufstellung zum 28.02.2018

### Alpha Star Dividenden

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 28.02.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>4.469.639,08</b>	<b>97,23</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
alstria office REIT-AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0LD2U1	Stück	14.450,00	0,00	0,00	EUR	12,05	174.122,50	3,79
AMADEUS FIRE AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005093108	Stück	1.900,00	0,00	0,00	EUR	86,30	163.970,00	3,57
bet-at-home.com AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A0DNAY5	Stück	1.775,00	0,00	0,00	EUR	100,00	177.500,00	3,86
Bijou Brigitte mod. Access. AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005229504	Stück	3.650,00	0,00	0,00	EUR	48,55	177.207,50	3,85
CENIT AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005407100	Stück	8.220,00	0,00	0,00	EUR	20,90	171.798,00	3,74
CEWE Stiftung & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.		DE0005403901	Stück	2.090,00	0,00	0,00	EUR	84,30	176.187,00	3,83
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.		DE0007480204	Stück	5.368,00	0,00	0,00	EUR	29,96	160.825,28	3,50
ENCAVIS AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006095003	Stück	25.700,00	0,00	0,00	EUR	7,02	180.414,00	3,92
EUROKAI GmbH & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St. EO 1		DE0005706535	Stück	3.873,00	0,00	0,00	EUR	43,00	166.539,00	3,62
freenet AG Namens-Aktien o.N.		DE000A0Z2ZZ5	Stück	5.910,00	0,00	0,00	EUR	28,32	167.371,20	3,64
HAMBORNER REIT AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006013006	Stück	17.437,00	0,00	0,00	EUR	9,27	161.640,99	3,52
InnoTec TSS AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005405104	Stück	10.650,00	0,00	0,00	EUR	16,50	175.725,00	3,82
Leifheit AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006464506	Stück	5.850,00	0,00	0,00	EUR	28,75	168.187,50	3,66
MVV Energie AG Namens-Aktien o.N.		DE000A0H52F5	Stück	6.588,00	0,00	0,00	EUR	26,60	175.240,80	3,81
STO SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.		DE0007274136	Stück	1.490,00	0,00	0,00	EUR	118,20	176.118,00	3,83
Szygy AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005104806	Stück	15.850,00	0,00	0,00	EUR	10,95	173.557,50	3,78
Villeroy & Boch AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.		DE0007657231	Stück	8.375,00	0,00	0,00	EUR	19,84	166.160,00	3,61
<b>Österreich</b>										
Österreichische Post AG Inhaber-Aktien o.N.		AT0000APOST4	Stück	4.340,00	0,00	0,00	EUR	39,50	171.430,00	3,73
<b>Schweiz</b>										
APG SGA SA Namens-Aktien SF 2,60		CH0019107025	Stück	460,00	0,00	0,00	CHF	423,50	169.256,65	3,68
Burkhalter Holding AG Namens-Aktien SF -,04		CH0212255803	Stück	1.587,00	0,00	0,00	CHF	118,20	162.977,96	3,55
Carlo Gavazzi Holding AG Inhaber-Aktien B SF 15		CH0011003594	Stück	600,00	0,00	0,00	CHF	337,00	175.677,30	3,82
EDAG Engineering Group AG Inhaber-Aktien SF -,04		CH0303692047	Stück	10.108,00	0,00	0,00	EUR	16,70	168.803,60	3,67
<b>Organisierter Markt</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
DocCheck AG Namens-Aktien o.N.		DE000A1A6WE6	Stück	16.420,00	0,00	0,00	EUR	11,30	185.546,00	4,04
Dt. Grundstücksauktionen AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0005533400	Stück	10.053,00	0,00	0,00	EUR	16,60	166.879,80	3,63



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 28.02.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Noratis AG Inhaber-Aktien o.N.		DE000A2E4MK4	Stück	8.265,00	0,00	0,00	EUR	23,20	191.748,00	4,17
VIB Vermögen AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0002457512	Stück	7.735,00	0,00	0,00	EUR	21,30	164.755,50	3,58
<b>Bankguthaben</b>									<b>143.575,20</b>	<b>3,12</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				161.326,77			EUR		161.326,77	3,51
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
CHF bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg				-20.431,60			CHF		-17.751,57	-0,39
<b>Gesamtaktiva</b>									<b>4.613.214,28</b>	<b>100,35</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-16.082,37</b>	<b>-0,35</b>
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung				-2.729,39			EUR		-2.729,39	-0,06
Gründungskosten				-1.076,89			EUR		-1.076,89	-0,02
Performance Fee				-2.066,48			EUR		-2.066,48	-0,04
Prüfungskosten				-4.505,27			EUR		-4.505,27	-0,10
Risikomanagementvergütung				-400,00			EUR		-400,00	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				-1.225,08			EUR		-1.225,08	-0,03
Taxe d'abonnement				-383,00			EUR		-383,00	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-275,00			EUR		-275,00	-0,01
Vertriebsstellenvergütung				-2.047,05			EUR		-2.047,05	-0,04
Verwahrstellenvergütung				-350,70			EUR		-350,70	-0,01
Verwaltungsvergütung				-1.023,51			EUR		-1.023,51	-0,02
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-16.082,37</b>	<b>-0,35</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>4.597.131,91</b>	<b>100,00**</b>

\*\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

Schweizer Franken	CHF	1,1510	per 27.02.2018 = 1 Euro (EUR)
-------------------	-----	--------	----------------------------------



**Anteilklasse  
A in EUR**

**zum 28.02.2018**

Fondsvermögen	4.597.131,91
Inventarwert je Anteil	100,53
Umlaufende Anteile	45.727,619



# DWB Konsolidierung

## Konsolidierte Vermögensübersicht DWB

zum 28. Februar 2018

	in EUR	in %
<b>Aktiva</b>		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	29.779.731,91	88,35
Investmentanteile	2.006.400,00	5,95
Bankguthaben	2.209.884,10	6,56
Zinsansprüche aus Bankguthaben	8,51	0,00
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>33.996.024,52</b>	<b>100,86</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-18.859,41	-0,06
Verwahrstellenvergütung	-2.590,12	-0,01
Risikomanagementvergütung	-800,00	0,00
Taxe d'abonnement	-2.808,88	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-550,00	0,00
Verwaltungsvergütung	-7.558,71	-0,02
Gründungskosten	-1.076,89	0,00
Performance Fee	-210.066,12	-0,62
Sonstige Verbindlichkeiten	-2.712,75	-0,01
Fondsmanagementvergütung	-20.156,54	-0,06
Vertriebsstellenvergütung	-21.652,59	-0,06
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-676,60	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-289.508,61</b>	<b>-0,86</b>
<b>Konsolidiertes Fondsvermögen</b>	<b>33.706.515,91</b>	<b>100,00*</b>

\*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

