



Gothaer Multi Select

Halbjahresbericht zum 31.07.2018

Ihre Partner	3
Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV	5
Vermögensaufstellung	6
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	8
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	11

Kapitalverwaltungsgesellschaft

Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH
Yorckstraße 21, 40476 Düsseldorf
E-Mail: info@inka-kag.de
Internet: www.inka-kag.de

Gezeichnetes und eingezahltes
Eigenkapital: 5.000 TEUR
Haftendes Eigenkapital:
39.000.000,00 EUR
(Stand: 31.12.2017)

Aufsichtsrat

Dr. Jan Wilmanns,

Mitglied des Vorstandes der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, Vorsitzender

Dr. Christiane Lindenschmidt,

Chief Administration Officer, Group COO Office der HSBC Holdings plc, London

Dr. Michael Böhm,

Geschäftsführung der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf

Paul Hagen,

Mitglied des Vorstandes der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf

Prof. Dr. Alexander Kempf,

Professor für Betriebswirtschaftslehre an der Universität zu Köln und Direktor des Seminars für Allgemeine Betriebswirtschaftslehre und Finanzierungslehre der Universität zu Köln, Köln

Ulrich Sommer,

Vorsitzender des Vorstandes der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf

Geschäftsführer

Markus Hollmann

Alexander Poppe

Gesellschafter

HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf

Verwahrstelle

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf
Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 91.423.896,95 Euro
modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 2.275.951.755,48 Euro
(Stand: 31.12.2017)

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,
Moskauer Str. 19, 40227 Düsseldorf

Fondsmanager

Gothaer Asset Management AG,
Gothaer Allee 1, 50969 Köln

Anlageausschuss**Christof J. Kessler (Vorsitzender),**

Sprecher des Vorstandes der Gothaer Asset Management AG, Köln

Timo Carstensen,

Senior Portfoliomanger Aktien der Gothaer Asset Management AG, Köln

Carmen Daub,

Senior Portfoliomanagerin Fixed Income der Gothaer Asset Management AG, Köln

Reiner Türr,

Vorstandsmitglied der Gothaer Asset Management AG, Köln

Sonstige Angaben**WKN: A0NA4W****ISIN: DE000A0NA4W4****Gothaer Multi Select A****WKN: A2H5YV****ISIN: DE000A2H5YV0****Gothaer Multi Select I**

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	96.201.039,63	100,11
1. Aktien	30.537.636,87	31,78
Finanzwerte	8.100.435,61	8,43
Konsumgüter	5.631.888,52	5,86
Industriewerte	4.356.427,01	4,53
Technologie	3.798.235,00	3,95
Telekommunikation	2.807.275,00	2,92
Öl & Gas	2.175.710,73	2,26
Gesundheitswesen	1.613.640,00	1,68
Verbraucher-Dienstleistungen	1.350.000,00	1,40
Rohstoffe	704.025,00	0,73
2. Anleihen	6.917.265,97	7,20
Banking/Bankwesen	2.743.452,06	2,85
Finanzsektor	1.086.250,00	1,13
Versorgungswerte	1.072.192,81	1,12
Telekommunikation	1.012.808,75	1,05
Gesundheitswesen	1.002.562,35	1,04
3. Derivate	-321.931,69	-0,33
Devisen-Derivate	-32.194,19	-0,03
Aktienindex-Derivate	-289.737,50	-0,30
4. Forderungen	442.103,04	0,46
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	9.988.501,28	10,39
7. Sonstige Vermögensgegenstände	48.637.464,16	50,61
Zertifikate	5.014.200,00	5,22
Zielfondsanteile	43.623.264,16	45,39
Gemischte Fonds	17.329.288,00	18,03
Aktienfonds	16.243.776,16	16,90
Indexfonds	7.213.520,00	7,51
Rentenfonds	2.836.680,00	2,95
II. Verbindlichkeiten	-101.144,90	-0,11
Sonstige Verbindlichkeiten	-101.144,90	-0,11
III. Fondsvermögen	96.099.894,73	100,00^{*)}

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

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								41.970.340,34	43,67
Aktien									
Euro								24.721.695,95	25,72
Allianz vink.Nam.	DE0008404005		STK	7.500	5.000	- EUR	189,180	1.418.850,00	1,48
Anheuser-Busch	BE0974293251		STK	18.000	18.000	- EUR	86,270	1.552.860,00	1,62
ASML Hold.	NL0010273215		STK	8.500	4.500	- EUR	183,250	1.557.625,00	1,62
BNP Paribas	FR0000131104		STK	22.500	15.000	- EUR	55,780	1.255.050,00	1,31
Continental	DE0005439004		STK	6.400	4.700	- EUR	196,600	1.258.240,00	1,31
Dt.Post Nam.	DE0005552004		STK	50.000	50.000	- EUR	30,020	1.501.000,00	1,56
Dt.Telekom Nam.	DE0005557508		STK	100.000	100.000	- EUR	14,160	1.416.000,00	1,47
Dt.Wohnen	DE000A0HN5C6		STK	36.000	24.000	- EUR	41,870	1.507.320,00	1,57
GRENKE Nam.	DE000A161N30		STK	9.837	8.200	4.063 EUR	94,350	928.120,95	0,97
HELLA	DE000A13SX22		STK	26.000	18.000	- EUR	50,300	1.307.800,00	1,36
Orange	FR0000133308		STK	95.000	65.000	- EUR	14,645	1.391.275,00	1,45
Repsol YPF	ES0173516115		STK	88.000	58.000	- EUR	16,860	1.483.680,00	1,54
SAP	DE0007164600		STK	14.800	10.500	- EUR	99,600	1.474.080,00	1,53
Siemens Healthineers	DE000SHL1006		STK	42.000	42.000	- EUR	38,420	1.613.640,00	1,68
Siemens Nam.	DE0007236101		STK	12.500	12.500	- EUR	120,420	1.505.250,00	1,57
Tenaris	LU0156801721		STK	45.000	45.000	- EUR	15,645	704.025,00	0,73
Vivendi	FR0000127771		STK	60.000	60.000	- EUR	22,500	1.350.000,00	1,40
Vonovia Nam.	DE000A1ML7J1		STK	36.000	36.000	- EUR	41,580	1.496.880,00	1,56
US-Dollar								766.530,00	0,80
TechnipFMC	GB00BDSFG982		STK	27.000	27.000	- USD	33,260	766.530,00	0,80
Schweizer Franken								4.357.380,19	4,53
LafargeHolcim Nam.	CH0012214059		STK	31.000	25.000	- CHF	50,440	1.350.177,01	1,40
Nestlé	CH0038863350		STK	21.600	17.000	- CHF	81,120	1.512.988,52	1,57
UBS Gr. Nam.	CH0244767585		STK	106.000	80.000	- CHF	16,325	1.494.214,66	1,55
Englische Pfund								692.030,73	0,72
Hunting	GB0004478896		STK	78.000	78.000	- GBP	7,910	692.030,73	0,72
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								6.418.503,47	6,68
0,5000 % Sanofi MTN v.18-23	FR0013324332		EUR	500.000	500.000	- %	101,168	505.837,60	0,53
0,7360 % Bk.America Frn v.17-22 MTN	XS1560863554		EUR	500.000	500.000	- %	101,014	505.072,50	0,53
0,7500 % Std.Chartered Frn v.17-23 MTN	XS1693281534		EUR	500.000	500.000	- %	98,684	493.420,92	0,51
1,1250 % ING Gr. MTN v.18-25	XS1771838494		EUR	500.000	500.000	- %	98,689	493.443,34	0,51
1,3750 % Goldman S.Gr. MTN v.17-24	XS1614198262		EUR	500.000	500.000	- %	100,771	503.855,80	0,52
1,6250 % McKesson v.18-26	XS1771723167		EUR	500.000	500.000	- %	99,345	496.724,75	0,52
2,4000 % AT&T v.14-24	XS1076018131		EUR	500.000	-	- %	106,818	534.091,25	0,56
2,6250 % Telefónica Eur. Frn v.17-und.	XS1731823255		EUR	500.000	-	- %	95,744	478.717,50	0,50
5,0000 % CEZ MTN v.09-21	XS0458257796		EUR	500.000	500.000	- %	114,686	573.430,31	0,60
7,0000 % GRENKE Frn v.17-und.	XS1689189501		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	108,625	1.086.250,00	1,13
8,1250 % UniCr.Int.Bk. Frn 09-und.	XS0470937243		EUR	700.000	-	- %	106,808	747.659,50	0,78
Zertifikate									
Euro								5.014.200,00	5,22
D.BörseC. Xetra-Gold IZ 07-und	DE000A0S9GB0		STK	150.000	150.000	- EUR	33,428	5.014.200,00	5,22

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								498.762,50	0,52
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								498.762,50	0,52
2,6250 % Iberdrola Int. Frn 18-und. XS1797138960			EUR	500.000	500.000	- %	99,752	498.762,50	0,52
Investmentanteile								43.623.264,16	45,39
Gruppenfremde Investmentanteile									
Euro								41.769.310,00	43,46
AQR U.Fd.-AQR Style Premia 'B'	LU1103258783		ANT	30.000	30.000	- EUR	105,580	3.167.400,00	3,30
Assenagon Alpha Vol. 'I'	LU0575255335		ANT	1.700	-	- EUR	993,950	1.689.715,00	1,76
Belle.Fd.(Lux)-BB Afr.Opp. 'I'	LU1477743204		ANT	15.000	15.000	- EUR	186,280	2.794.200,00	2,91
Bellev.F.(Lux)-BB E.E.Sm. 'I'	LU0631859062		ANT	11.000	8.000	- EUR	336,900	3.705.900,00	3,86
Commodities-Invest	LU0249047092		ANT	97.000	97.000	- EUR	45,560	4.419.320,00	4,60
GAM Multi.-Local Emer.Bd. 'Ca'	LU0370946096		ANT	44.000	27.000	- EUR	64,470	2.836.680,00	2,95
JPM I.-Gl.Macro Opp.Fd. 'C'	LU0095623541		ANT	20.000	20.000	- EUR	162,850	3.257.000,00	3,39
LBBW ROHSTOFFE 1 'I'	DE000A0MU8J9		ANT	73.000	62.000	- EUR	62,670	4.574.910,00	4,76
Pictet - Digital 'I'	LU0340554673		ANT	5.600	5.600	- EUR	363,970	2.038.232,00	2,12
Pictet-Gl.Thematic Opp. 'I'	LU1437676478		ANT	15.000	15.000	- EUR	127,790	1.916.850,00	1,99
Themis Spec.Situat.	DE000A2H6764		ANT	19.000	19.000	- EUR	100,160	1.903.040,00	1,98
Threadneedle L-Gl.Focus 'IE'	LU1491344765		ANT	420.000	420.000	- EUR	11,490	4.825.800,00	5,02
UNI-GL.-Altern.Risk Premia	LU1723344237		ANT	4.700	3.600	- EUR	987,290	4.640.263,00	4,83
US-Dollar								1.853.954,16	1,93
Temp.Asian Sm.Comp. 'I'	LU0390136223		ANT	40.000	40.000	- USD	54,300	1.853.954,16	1,93
Summe Wertpapiervermögen								86.092.367,00	89,59
Derivate								-321.931,69	-0,33
Aktienindex-Derivate									
Aktienindex-Terminkontrakte								-289.737,50	-0,30
DAX FUTURE 09/18		EUREX	STK	-25				-152.137,50	-0,16
EURO STOXX 50 IND.FUT. 09/18		EUREX	STK	-320				-137.600,00	-0,14
Devisen-Derivate									
Devisenterminkontrakte								-32.194,19	-0,03
USD/EUR 14.400.000,00		OTC						-2.490,63	0,00
USD/EUR 5.700.000,00		OTC						-29.703,56	-0,03
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								9.988.501,28	10,39
Bankguthaben								9.988.501,28	10,39
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	9.988.501,28		%	100,000	9.988.501,28	10,39
Sonstige Vermögensgegenstände								442.103,04	0,46
Zinsansprüche			EUR	72.142,17				72.142,17	0,08
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	80.223,37				80.223,37	0,08
Geleistete Variation Margin			EUR	289.737,50				289.737,50	0,30
Sonstige Verbindlichkeiten								-101.144,90	-0,11
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-5.580,54				-5.580,54	-0,01

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.07.2018	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Kostenabgrenzungen			EUR	-95.564,36				-95.564,36	-0,10
Fondsvermögen						EUR		96.099.894,73	100,00^{*)}

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

Gothaer Multi Select A

ISIN	DE000A0NA4W4
Fondsvermögen (EUR)	4.836.304,85
Anteilwert (EUR)	129,79
Umlaufende Anteile (STK)	37.263,00

Gothaer Multi Select I

ISIN	DE000A2H5YV0
Fondsvermögen (EUR)	91.263.589,88
Anteilwert (EUR)	98,78
Umlaufende Anteile (STK)	923.920,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.07.2018 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.07.2018

Schweizer Franken	(CHF)	1,15810 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,89155 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,17155 = 1 (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

EUREX	Frankfurt/Zürich - Eurex (Eurex DE/Eurex Zürich)
-------	--

c) OTC

Over-the-Counter

Im Berichtszeitraum haben gegebenenfalls Kapitalmaßnahmen und eventuelle unterjährige Änderungen der Stammdaten eines Wertpapiers stattgefunden. Diese Kapitalmaßnahmen und die Umbuchungen aufgrund von Stammdatenänderungen sind ohne Umsatzzahlen in der „Vermögensaufstellung“ und in den „Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen“ enthalten.

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schulscheindarlehen (Marktzurordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Euro				
E.ON Nam.	DE000ENAG999	STK	-	50.000
Intesa Sanpaolo	IT0000072618	STK	-	120.000
LANXESS	DE0005470405	STK	-	5.500
Repsol Anr.	ES06735169C9	STK	-	88.000
Soc. Générale	FR0000130809	STK	-	7.000
Unilever	NL0000009355	STK	-	9.000
Zalando	DE000ZAL1111	STK	22.000	32.000
Englische Pfund				
Royal Dutch Shell 'A'	GB00B03MLX29	STK	-	15.600
Schwedische Kronen				
Atlas Copco 'A'	SE0011166610	STK	21.000	21.000
Epiroc Nam. 'A'	SE0011166933	STK	-	21.000
Sandvik	SE0000667891	STK	46.000	46.000
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
0,7500 % BBVA MTN v.17-22	XS1678372472	EUR	500.000	500.000
3,0000 % Telia Comp. Frn v.17-78	XS1590787799	EUR	-	500.000
3,7500 % VW Int.Fin. Frn v.14-und.	XS1048428012	EUR	-	500.000
4,2000 % Volvo Trea. Frn v.14-75	XS1150673892	EUR	-	500.000
4,6250 % NN Gr. Frn v.14-44	XS1054522922	EUR	-	1.000.000
4,7500 % BHP Billit.Fin. Frn 15-76 MTN	XS1309436753	EUR	-	500.000
5,2500 % OMV Frn v.15-und.	XS1294342792	EUR	-	500.000
5,2500 % Orange Frn v.14-und. MTN	XS1028599287	EUR	-	500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
5,3750 % EDP Frn v.15-75	PTEDPUOM0024	EUR	-	500.000
Investmentanteile				
Gruppeneigene Investmentanteile				
US-Dollar				
HSBC GIF-Asia ex Jap.Eq. 'I'	LU0164939885	ANT	-	23.000
Gruppenfremde Investmentanteile				
Euro				
Helium Fd.-Helium Sel. 'A'	LU1112771255	ANT	-	1.000
iShares EURO STOXX Bk.(DE)	DE0006289309	ANT	-	60.000
Metz.Int.I.-M.Eur.S.a.M.C. 'B'	IE00BQ1YC516	ANT	-	3.000
MUL-LYXOR S&P 500 UCITS 'D'	LU0959211243	ANT	-	4.000
US-Dollar				
Inv.Gl.St.F.-All China Eq. 'I'	LU1235249262	ANT	85.000	152.000

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Verkaufte Kontrakte	EUR	54.308
Basiswerte: (DAX FUTURE 09/18, EURO STOXX 50 IND.FUT. 03/18, EURO STOXX 50 IND.FUT. 06/18, EURO STOXX 50 IND.FUT. 09/18)		

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	89,59 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	-0,33 %

Sonstige Angaben

Gothaer Multi Select A

ISIN	DE000A0NA4W4
Fondsvermögen (EUR)	4.836.304,85
Anteilwert (EUR)	129,79
Umlaufende Anteile (STK)	37.263,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 4,00%, derzeit 4,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,22%, derzeit 1,22%
Mindestanlagesumme (EUR)	keine
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Gothaer Multi Select I

ISIN	DE000A2H5YV0
Fondsvermögen (EUR)	91.263.589,88
Anteilwert (EUR)	98,78
Umlaufende Anteile (STK)	923.920,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 4,00%, derzeit 0,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,22%, derzeit 0,40%
Mindestanlagesumme (EUR)	500.000,00
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Die Bildung von weiteren Anteilklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft. Die Rechte der Anleger, die Anteile aus bestehenden Anteilklassen erworben haben, bleiben bei der Bildung neuer Anteilklassen unberührt.

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Die Bewertung der Vermögensgegenstände, die zum Handel an Börsen zugelassen sind oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Die Optionen und Futures, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs (Settlementpreis der jeweiligen Börse), der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden unter Zugrundelegung der tagesaktuellen Devisenkurse Reuters Fixing 09:00 Uhr GMT der Währung in Euro umgerechnet.

Die Anteilwertermittlung erfolgt auf der Grundlage der gesetzlichen Regelungen von KAGB und KARBV.

Für die nachfolgend genannten Assetklassen wurden zum Stichtag des Sondervermögens mittels der angewendeten Bewertungsgrundsätze folgende Bewertungsquellen herangezogen:

Wertpapiere und Geldanlagen:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	100,33 %
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	0,00 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %

Börsengehandelte Derivate:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	-0,30 %
------------------------------	---------

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Devisentermingeschäfte:

- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	-0,03 %
---	---------

Sonstige Derivate und OTC-Produkte:

- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	0,00 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf das Fondsvolumen. Evtl. Ungenauigkeiten der angegebenen Prozentsätze ergeben sich durch die Tatsache, dass Assetklassen mit einem Anteil am Fondsvolumen von weniger als 0,1 % nicht explizit angegeben werden. Zudem ergeben sich weitere Ungenauigkeiten vor dem Hintergrund, dass im Fondsvolumen als Bezugsgröße zur Ermittlung der Prozentsätze neben den Assetklassen auch Forderungen (z. B. Stückzinsen, Dividendenansprüche) und Verbindlichkeiten (z. B. Kostenabgrenzungen) berücksichtigt sind.

Angaben zur Transparenz

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
AQR U.Fd.-AQR Style Premia 'B'	0,15000 % p.a.
Assenagon Alpha Vol. 'I'	0,80000 % p.a.
Belle.Fd.(Lux)-BB Afr.Opp. 'I'	0,90000 % p.a.
Bellev.F.(Lux)-BB E.E.Sm. 'I'	0,90000 % p.a.
Commodities-Invest	0,80000 % p.a.
GAM Multi.-Local Emer.Bd. 'Ca'	0,80000 % p.a.
Helium Fd.-Helium Sel. 'A'	1,50000 % p.a.
HSBC GIF-Asia ex Jap.Eq. 'I'	0,99000 % p.a.
Inv.Gl.St.F.-All China Eq. 'I'	0,15000 % p.a.
iShares EURO STOXX Bk.(DE)	0,50000 % p.a.
JPM I.-Gl.Macro Opp.Fd. 'C'	0,60000 % p.a.
LBBW ROHSTOFFE 1 'I'	0,80000 % p.a.
Metz.Int.I.-M.Eur.S.a.M.C. 'B'	1,10000 % p.a.
MUL-LYXOR S&P 500 UCITS 'D'	0,05000 % p.a.
Pictet - Digital 'I'	0,28000 % p.a.
Pictet-Gl.Thematic Opp. 'I'	0,45000 % p.a.
Temp.Asian Sm.Comp. 'I'	0,90000 % p.a.
Themis Spec.Situat.	0,72000 % p.a.
Threadneedle L-Gl.Focus 'IE'	0,75000 % p.a.
UNI-GL.-Altern.Risk Premia	0,50000 % p.a.

¹⁾ Von anderen Kapitalverwaltungsgegesellschaften bzw. ausländischen Investmentgesellschaften berechnete Verwaltungsvergütung.

Bei den Angaben zu Verwaltungsvergütungen handelt es sich um den von den Gesellschaften maximal belasteten Prozentsatz.
Quelle: WM Datenservice, Verkaufsprospekte

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.
Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeabschläge gezahlt.