



SPSW Global Multi Asset Selection

Halbjahresbericht zum 30.09.2016

HSBC  INKA



Inhalt

Ihre Partner	3
Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV	4
Vermögensaufstellung	5
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze	8
Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen	9
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	10

Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes
Eigenkapital: 5.000 TEUR
Haftendes Eigenkapital:
34.000.000,00 EUR
(Stand: 31.12.2015)

Aufsichtsrat

Dr. Christiane Lindenschmidt,

Bereichsvorstand und HSBC Technology and Services Country COO der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, Vorsitzende

Dr. Rudolf Apenbrink,

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

Paul Hagen,

Mitglied des Vorstands der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf

Prof. Dr. Alexander Kempf,

Direktor des Seminars für Finanzierungslehre an der Universität zu Köln, Köln

Ulrich Sommer,

Mitglied des Vorstands der Deutsche Apotheker- und Ärztebank eG, Düsseldorf

Dr. Jan Wilmanns,

Bereichsvorstand, Leiter Institutional & Corporate Clients der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf

Geschäftsführer

Markus Hollmann
Alexander Poppe

Gesellschafter

HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf

Verwahrstelle

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf
Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 91.423.896,95 Euro,
modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 2.080.530.217,66 Euro
(Stand: 31.12.2015)

Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Moskauer Str. 19, 40227 Düsseldorf

Fondsmanager

SPSW Capital GmbH, Große Bleichen 21, 20354 Hamburg

Sonstige Angaben

WKN: A1WZ2J ISIN: DE000A1WZ2J4 SPSW Global Multi Asset Selection A
WKN: A1WZ2K ISIN: DE000A1WZ2K2 SPSW Global Multi Asset Selection B

Vermögensübersicht gem. § 9 KARBV

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	26.435.149,89	101,54
1. Aktien	13.175.659,51	50,61
Industriewerte	6.165.965,11	23,68
Finanzwerte	1.940.401,39	7,45
Verbraucher-Dienstleistungen	1.492.188,23	5,73
Konsumgüter	1.024.456,60	3,94
Technologie	916.267,50	3,52
Telekommunikation	874.440,00	3,36
Finanzsektor	239.253,01	0,92
Rohstoffe	187.325,00	0,72
Öl & Gas	179.727,68	0,69
Banking/Bankwesen	108.634,99	0,42
Gesundheitswesen	47.000,00	0,18
2. Anleihen	5.603.259,82	21,52
Banking/Bankwesen	975.351,66	3,74
Immobilien	819.225,00	3,15
Energiewerte	666.988,00	2,56
Konsumgüter	661.891,50	2,54
Transportwesen	520.650,00	2,00
Gesundheitswesen	516.850,00	1,99
Medien	484.811,20	1,86
Finanzsektor	313.036,00	1,20
Versicherungen	241.250,00	0,93
Investitionsgüter	211.052,06	0,81
Basisindustrie	192.154,40	0,74
3. Derivate	-50.138,50	-0,19
Aktienindex-Derivate	-50.138,50	-0,19
4. Forderungen	466.015,11	1,79
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	3.000.000,00	11,52
6. Bankguthaben	1.059.382,27	4,07
7. Sonstige Vermögensgegenstände	3.180.971,68	12,22
Zertifikate	362.887,25	1,39
Zielfondsanteile	2.818.084,43	10,83
Gemischte Fonds	1.535.879,00	5,90
Aktienfonds	1.074.905,43	4,13
Rentenfonds	207.300,00	0,80
II. Verbindlichkeiten	-401.985,29	-1,54
Sonstige Verbindlichkeiten	-401.985,29	-1,54
III. Fondsvermögen	26.033.164,60	100,00^{*)}

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

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								14.651.358,17	56,28
Aktien									
Euro								12.502.446,51	48,03
Capital Stage	DE0006095003		STK	131.667	-	- EUR	6,608	870.053,30	3,34
Centrotec Hochl.k.	DE0005407506		STK	58.971	28.993	- EUR	15,400	908.153,40	3,49
DEMIRE	DE000A0XFSF0		STK	30.000	30.000	- EUR	3,650	109.500,00	0,42
EDAG Engin.Gr.	CH0303692047		STK	10.000	11.416	7.037 EUR	14,380	143.800,00	0,55
Einhell Germany Vorz.	DE0005654933		STK	11.150	1.648	- EUR	38,000	423.700,00	1,63
Elmos Semicond.	DE0005677108		STK	60.500	43.654	- EUR	13,335	806.767,50	3,10
ElingKlinger Nam.	DE0007856023		STK	26.500	26.500	- EUR	15,790	418.435,00	1,61
EUROKAI Vorz.	DE0005706535		STK	21.500	11.950	1.000 EUR	35,550	764.325,00	2,94
Francotyp-Postalia Hold.	DE000FPH9000		STK	126.433	59.750	- EUR	4,258	538.351,71	2,07
freenet	DE000A0Z2ZZ5		STK	33.600	26.600	- EUR	26,025	874.440,00	3,36
GFK	DE0005875306		STK	10.125	5.125	- EUR	31,015	314.026,88	1,21
HORNBACH Baumarkt	DE0006084403		STK	8.000	3.500	- EUR	27,600	220.800,00	0,85
Hornbach Hold.	DE0006083405		STK	5.000	3.000	- EUR	61,210	306.050,00	1,18
KOENIG & BAUER	DE0007193500		STK	23.200	6.951	- EUR	41,800	969.760,00	3,73
KSB Vorz.	DE0006292030		STK	680	80	- EUR	370,000	251.600,00	0,97
MLP	DE0006569908		STK	285.198	153.198	- EUR	3,753	1.070.348,09	4,11
PNE WIND Nam.	DE000A0JBPG2		STK	82.862	82.862	- EUR	2,169	179.727,68	0,69
SAF HOLLAND	LU0307018795		STK	15.000	15.000	- EUR	11,500	172.500,00	0,66
SES 'A' FDRs	LU0088087324		STK	6.000	6.000	- EUR	21,835	131.010,00	0,50
SinnerSchrader	DE0005141907		STK	106.249	30.697	2.300 EUR	4,897	520.301,35	2,00
SURTECO	DE0005176903		STK	43.000	27.675	- EUR	22,800	980.400,00	3,77
TOM TAILOR Hold.	DE000A0STST2		STK	117.168	52.168	- EUR	3,700	433.521,60	1,67
UMS Unit.Med.Sys.Int.	DE0005493654		STK	100.000	-	- EUR	0,470	47.000,00	0,18
VTG	DE000VTG9999		STK	41.500	24.450	- EUR	25,250	1.047.875,00	4,03
US-Dollar								347.888,00	1,34
3,5000 % USB Cap.IX Tr.P.S. Frn 06-und.	US91731KAA88		USD	200.000	-	- %	84,363	150.137,92	0,58
5,5698 % Wachovia C.T.III TP Frn 06-und	US92978AAA07		USD	100.000	-	- %	99,900	89.115,09	0,34
7,2500 % Bk.America Perp.Con.Pfd 'L'	US0605056821		USD	100	-	- %	1.220,840	108.634,99	0,42
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								1.692.793,46	6,50
4,8750 % Eurofins Scien. Frn v.15-und.	XS1224953882		EUR	500.000	200.000	- %	103,370	516.850,00	1,99
5,2500 % RBS Gr. Pref.Sec. v.05-und.	DE000A0E6C37		EUR	180.000	-	- %	95,120	171.216,00	0,66
5,8640 % Hypo R.Pref.Frn v.07-und.	XS0303478118		EUR	100.000	-	- %	98,400	98.400,00	0,38
7,1250 % Aareal Bk.Cap.F.T. TPS 01-und.	XS0138973010		EUR	5.432	3.232	- %	25,508	138.559,46	0,53
8,0000 % PNE WIND v.13-18	DE000A1R0741		EUR	664.000	664.000	- %	100,450	666.988,00	2,56
11,2500 % 4finance v.16-21	XS1417876163		EUR	100.000	100.000	- %	100,780	100.780,00	0,39
Englische Pfund								108.230,20	0,42
11,7500 % Cheltenham&Glouc. v.95-und.	GB0001905362		GBP	50.000	-	- %	187,260	108.230,20	0,42

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								4.490.448,41	17,25
Aktien									
Euro								325.325,00	1,25
Nabaltec	DE000A0KPPR7		STK	12.700	3.602	- EUR	14,750	187.325,00	0,72
Ringmetall	DE0006001902		STK	50.000	50.000	- EUR	2,760	138.000,00	0,53
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								3.802.236,16	14,61
2,0000 % DF Deutsche Forfait v.13-20	DE000A1R1CC4		EUR	136.000	-	- %	20,850	28.356,00	0,11
3,0000 % BNP Akt. v.16-17 MLP	DE000PB363Y3		EUR	110.000	-	- %	101,610	111.771,00	0,43
3,3750 % Neopost Frn Conv. v.15-und.	FR0012799229		EUR	4.500	4.500	- %	47,572	214.074,00	0,82
5,0000 % DZ BANK Akt. v.15-16 BDT	DE000DG8MWR4		EUR	100.000	100.000	- %	96,500	96.500,00	0,37
5,0000 % DZ BANK ITV v.16-17 SKB	DE000DG9JKB7		EUR	100.000	100.000	- %	99,410	99.410,00	0,38
5,0000 % VTG Fin. Frn v.15-und.	XS1172297696		EUR	500.000	200.000	- %	104,130	520.650,00	2,00
6,0000 % DEWB v.14-19	DE000A11QF77		EUR	30.000	-	- %	95,000	28.500,00	0,11
6,0000 % Jung,DMS&Cie Pool v.15-20	DE000A14J9D9		EUR	250.000	90.000	- %	96,500	241.250,00	0,93
6,7500 % Bastei Lübbe v.11-16	DE000A1K0169		EUR	280.000	280.000	- %	99,004	277.211,20	1,06
7,0000 % Edel v.14-19	DE000A1X3GV3		EUR	200.000	-	- %	103,800	207.600,00	0,80
7,0000 % Homann Holzwerkst. 12-17	DE000A1R0VD4		EUR	585.000	351.000	26.000 %	76,550	447.817,50	1,72
7,2500 % DZ BANK ITV v.16-17 DRW3	DE000DG0YA97		EUR	50.000	50.000	- %	101,570	50.785,00	0,20
7,5000 % DEMIRE v.14-19	DE000A12T135		EUR	825.000	675.000	- %	99,300	819.225,00	3,15
7,5000 % DZ BANK ITV v.16-17 DRW3	DE000DG0CNA7		EUR	100.000	100.000	- %	100,480	100.480,00	0,39
7,7500 % SANHA v.13-18	DE000A1TNA70		EUR	355.000	375.000	20.000 %	54,128	192.154,40	0,74
8,0000 % Ferratum Cap. Dt. v.13-18	DE000A1X3VZ3		EUR	150.000	-	- %	103,600	155.400,00	0,60
8,0000 % Heidelberger Druck. v.15-22	DE000A14J7A9		EUR	200.000	-	- %	105,526	211.052,06	0,81
Zertifikate									
Euro								362.887,25	1,39
Cobank ZIL2 DZ v.16-17 16,-	DE000CD6BCF2		STK	11.000	11.000	- EUR	14,510	159.610,00	0,61
HSBC T&B SFQ DZ v.16-17 10,-	DE000TD6PEH5		STK	21.065	21.065	- EUR	9,650	203.277,25	0,78
Investmentanteile								2.818.084,43	10,82
KVG-eigene Investmentanteile									
Euro								564.660,00	2,17
WHC-Gl.Disc.	DE000A0YJMG1		ANT	6.000	6.000	- EUR	94,110	564.660,00	2,17
Gruppenfremde Investmentanteile									
Euro								1.749.153,25	6,72
Bonafide Gl.Fish Fd.	LI0181468138		ANT	300	300	- EUR	1.730,650	519.195,00	1,99
Nordea 1-Alpha 15 'BP'	LU0607983896		ANT	3.000	3.000	- EUR	69,100	207.300,00	0,80
Nordea 1-Multi-Asset Fd. 'BP'	LU0445386369		ANT	20.000	20.000	- EUR	11,920	238.400,00	0,92
Sycomore L/S Opport. 'I'	FR0010473991		ANT	600	600	- EUR	356,040	213.624,00	0,82
Sycomore Part.Fund 'I'	FR0010601898		ANT	275	275	- EUR	1.649,370	453.576,75	1,74
Sycomore Sel.Resp. 'A'	FR0011169341		ANT	350	350	- EUR	334,450	117.057,50	0,45
Englische Pfund								504.271,18	1,94
Fundsmith Eq.Fd. 'T'	GB00B4Q5X527		ANT	150.000	150.000	- GBP	2,908	504.271,18	1,94
Summe Wertpapiervermögen								21.959.891,01	84,35

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.09.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Derivate								-50.138,50	-0,19
Aktienindex-Derivate									
Aktienindex-Terminkontrakte								-50.138,50	-0,19
Drillisch Future 12/16		EUREX	STK	-5.000			EUR	-50.138,50	-0,19
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								4.059.382,27	15,59
Bankguthaben								4.059.382,27	15,59
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	1.018.102,90			% 100,000	1.018.102,90	3,91
Vorzeitig kündbares Termingeld									
DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRALE FRANKFURT			EUR	3.000.000,00			% 100,000	3.000.000,00	11,52
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			USD	46.389,76			% 100,000	41.279,37	0,16
Sonstige Vermögensgegenstände								466.015,11	1,79
Zinsansprüche			EUR	161.464,25				161.464,25	0,62
Geleistete Initial Margins			EUR	48.172,76				48.172,76	0,19
Geleistete Variation Margin			EUR	50.138,50				50.138,50	0,19
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	206.239,60				206.239,60	0,79
Sonstige Verbindlichkeiten								-401.985,29	-1,54
Kostenabgrenzungen			EUR	-146.856,92				-146.856,92	-0,56
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-255.128,37				-255.128,37	-0,98
Fondsvermögen							EUR	26.033.164,60	100,00^{*)}

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

SPSW Global Multi Asset Selection A

ISIN	DE000A1WZ2J4
Fondsvermögen (EUR)	14.693.076,53
Anteilwert (EUR)	71,29
Umlaufende Anteile (STK)	206.103,00

SPSW Global Multi Asset Selection B

ISIN	DE000A1WZ2K2
Fondsvermögen (EUR)	11.340.088,07
Anteilwert (EUR)	1.463,99
Umlaufende Anteile (STK)	7.746,00

Vermögensaufstellung

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 30.09.2016 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 30.09.2016

Englische Pfund	(GBP)	0,86510 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,12380 = 1 (EUR)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

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

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

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Euro				
Bertrandt	DE0005232805	STK	4.000	4.000
CANCOM IT Sys.	DE0005419105	STK	2.000	2.000
CHORUS Clean En.	DE000A12UL56	STK	66.000	-
Heidelberger Druck.	DE0007314007	STK	205.000	205.000
MS Industrie	DE0005855183	STK	32.631	32.631
Nokia	FI0009000681	STK	-	16.000
Nordex	DE000A0D6554	STK	5.000	5.000
QSC Nam.	DE0005137004	STK	63.937	138.937
Süss MicroTec	DE000A1K0235	STK	16.018	48.018
Wire Card	DE0007472060	STK	3.734	3.734
Zeal Netw.	GB00BHD66J44	STK	-	1.726
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
6,7500 % EUROGATE Frn v.07-und. MTN	DE000A0JQYS7	EUR	-	50.000
7,1250 % freenet v.11-16	DE000A1KQXZ0	EUR	-	140.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Euro				
Vectron Sys.	DE000A0KEXC7	STK	1.827	8.259
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
3,3750 % Amorim En. Exch. v.13-18	XS0937410214	EUR	-	100.000
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Euro				
M & W Privat FCP	LU0275832706	ANT	750	750
Englische Pfund				
Fundsmith Eq.Fd. 'R'	GB00B4QBRK32	ANT	30.000	30.000

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen	84,35 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen	-0,19 %

Angaben zu den Anteilklassen

SPSW Global Multi Asset Selection A

ISIN	DE000A1WZ2J4
Fondsvermögen (EUR)	14.693.076,53
Anteilwert (EUR)	71,29
Umlaufende Anteile (STK)	206.103,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00 %, derzeit 5,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,60 %, derzeit 1,60 %
Mindestanlagesumme (EUR)	50,00
Ertragsverwendung	Ausschüttung

SPSW Global Multi Asset Selection B

ISIN	DE000A1WZ2K2
Fondsvermögen (EUR)	11.340.088,07
Anteilwert (EUR)	1.463,99
Umlaufende Anteile (STK)	7.746,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00 %, derzeit 0,00 %
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,60 %, derzeit 1,00 %
Mindestanlagesumme (EUR)	100.000,00
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 16:00 Uhr GMT der Währung in Euro umgerechnet.

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

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

Wertpapiere und Geldanlagen:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	94,9 %
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	4,9 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,0 %

Börsengehandelte Derivate:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	-0,2 %
------------------------------	--------

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Devisentermingeschäfte:

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

Sonstige Derivate und OTC-Produkte:

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

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

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

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
Bonafide Gl.Fish Fd.	0,20000 % p.a.
Fundsmith Eq.Fd. 'R'	1,57000 % p.a.
Fundsmith Eq.Fd. 'T'	1,00000 % p.a.
M & W Privat FCP	0,10000 % p.a.
Nordea 1-Alpha 15 'BP'	0,40000 % p.a.
Nordea 1-Multi-Asset Fd. 'BP'	0,40000 % p.a.
Sycomore L/S Opport. 'I'	1,00000 % p.a.
Sycomore Part.Fund 'I'	0,50000 % p.a.
Sycomore Sel.Resp. 'A'	1,00000 % p.a.
WHC-Gl.Disc. ²⁾	1,60000 % p.a.

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

²⁾ Bestände an Sondervermögen der Kapitalverwaltungsgesellschaft werden bei der Berechnung der Verwaltungsvergütung des berichtenden Sondervermögens nicht berücksichtigt.

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

Im Berichtszeitraum wurden keine Ausgabeaufschläge gezahlt.
Im Berichtszeitraum wurden keine Rücknahmeaufschläge gezahlt.