



SPSW - Global Multi Asset Selection

Jahresbericht zum 31.03.2019

SPSW CAPITAL
ACTIVE VALUE DEVELOPMENT

HSBC  INKA

Ihre Partner	3
Wichtige Mitteilung für die Anteilhaber	4
Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	9
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	13
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	
SPSW - Global Multi Asset Selection A	16
SPSW - Global Multi Asset Selection B	17
Entwicklungsrechnung	
SPSW - Global Multi Asset Selection A	18
SPSW - Global Multi Asset Selection B	19
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	
SPSW - Global Multi Asset Selection A	20
SPSW - Global Multi Asset Selection B	21
Verwendungsrechnung	
SPSW - Global Multi Asset Selection A	22
SPSW - Global Multi Asset Selection B	23
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	24
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	29

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: 31.12.2018)
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: 2.390.897.946,05 Euro (Stand: 31.12.2018)	
Wirtschaftsprüfer	PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Moskauer Str. 19, 40227 Düsseldorf	
Fondsmanager	SPSW Capital GmbH, Große Elbstraße 43, 22767 Hamburg	
Sonstige Angaben	WKN: A1WZ2J ISIN: DE000A1WZ2J4	SPSW - Global Multi Asset Selection A
	WKN: A1WZ2K ISIN: DE000A1WZ2K2	SPSW - Global Multi Asset Selection B

Wichtige Mitteilung für die Anteilhaber

SPSW - Global Multi Asset Selection

ISIN: DE000A1WZ2J4 / WKN: A1WZ2J (Anteilklasse A)

ISIN: DE000A1WZ2K2 / WKN: A1WZ2K (Anteilklasse B)

Übertragung der Verwaltung des SPSW - Global Multi Asset Selection

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) wird die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens SPSW - Global Multi Asset Selection (nachfolgend „Fonds“) gemäß § 100b Absatz 1 Satz 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) zum **01.07.2019** von der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf, auf die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main, übertragen.

Die entsprechende Veröffentlichung im Bundesanzeiger ist am 26.03.2019 erfolgt.

Die Portfolioverwaltung des Fonds obliegt seit dessen Gründung der SPSW Capital GmbH, Hamburg, und bleibt durch die Übertragung auf die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main, unberührt. Das Fondsportfolio wird vielmehr sowohl konzeptionell als auch personell weiterhin unverändert und ungeachtet des Wechsels der formalen Kapitalverwaltungsgesellschaft von der SPSW Capital GmbH verwaltet.

Düsseldorf, 26.03.2019

Internationale

Kapitalanlagegesellschaft mbH

- Die Geschäftsführung -

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds SPSW Global Multi Asset Selection für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 vor.

Das Portfoliomanagement des Fonds ist von der Kapitalverwaltungsgesellschaft seit Fondsauflegung an SPSW Capital GmbH, Hamburg, ausgelagert.

Das Anlageziel des Fonds ist eine möglichst gleichmäßige Wertsteigerung mit einem Absolute Return-Ansatz. Als Multi Asset Fonds beabsichtigt er in verschiedene Anlageklassen wie Aktien, Renten, Fonds und andere Wertpapiere mit europäischem Schwerpunkt zu investieren. Die Investitionen in Einzeltitel sollen vorwiegend in Aktien und Anleihen kleiner und mittelgroßer börsennotierter deutscher Unternehmen erfolgen. Mindestens 25 % seines Vermögens legt der Fonds in Aktien (Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz) an. Diese Anlagegrenze dient der

Erlangung einer Teilfreistellung als Mischfonds gemäß § 20 Investmentsteuergesetz. Das Fondsvermögen kann vollständig in Wertpapiere (z. B. Aktien, Anleihen, Genussscheine und Zertifikate) und Investmentanteile investiert werden. Bis zu 75 Prozent des Wertes des Fonds dürfen in Geldmarktinstrumente und Bankguthaben angelegt werden. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft kann zudem für den Fonds in Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen eines oder mehrerer Aussteller mehr als 35 Prozent des Wertes des Fonds anlegen (siehe Abschnitt "Anlagegrenzen für öffentliche Aussteller" im Verkaufsprospekt). Der Fonds kann Derivategeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern, höhere Wertzuwächse zu erzielen oder um auf steigende oder fallende Kurse zu spekulieren.

Der Fonds ist an keine Benchmark gebunden. Je nach Marktlage kann er sowohl zyklisch als auch antizyklisch handeln.

Die Mandatsstruktur zum Berichtsstichtag stellt sich wie folgt dar:

	Fondsvermögen	Anteile	Anteilwert
SPSW - Global Multi Asset Selection	175.931.860,44		
SPSW - Global Multi Asset Selection A	157.632.748,45	2.083.093,00	75,67
SPSW - Global Multi Asset Selection B	18.299.111,99	11.627,00	1.573,85

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Aktien	87.230.867,65	49,58 %
Anleihen	34.595.106,46	19,66 %
Derivate	-19.339,95	-0,01 %
Forderungen	3.086.157,49	1,75 %
Kurzfristige liquidierbare Anlagen	18.000.000,00	10,23 %
Bankguthaben	18.411.376,97	10,47 %
Zertifikate	10.211.300,00	5,80 %
Zielfondsanteile	4.760.400,00	2,71 %
Verbindlichkeiten	-344.008,18	-0,20 %
Summe	175.931.860,44	100,00 %

Die größten Einzelpositionen im Portfolio (gemessen am Tageswert in Euro) sind zum Berichtsstichtag:

Bezeichnung	Tageswert % FV
MLP	6,89 %
D.BörseC. Xetra-Gold IZ 07-und	5,80 %
Koenig & Bauer	4,99 %
Energiekontor	3,56 %
PNE Nam.	3,27 %

Das Geschäftsjahr startete aufgrund guter Q1-Berichte mit einer Stabilisierung an den Märkten. Infolgedessen wurde die sehr defensive Portfolioaufstellung zu Beginn des Geschäftsjahres etwas gelockert und die Kassenposition um rund 7 Prozentpunkte auf rund 35 % reduziert. Im

Laufe des ersten Quartals des Geschäftsjahres trübten Befürchtungen über eine neue Euro-/Schuldenkrise (Italien) sowie der Handelsstreit zwischen den USA und Europa bzw. China das Sentiment an den Märkten wieder ein. Die Aufstellung des Fonds wurde daher weiterhin grundsätzlich defensiv gehalten, jedoch wurde aufgrund guter Chance-Risiko-Verhältnisse bei vielen Werten die Kassenposition mit antizyklischen Zukäufen auf rund 30 % per Ende Juni reduziert.

Das zweite Quartal des Geschäftsjahres (Juli bis September 2018) begann mit einer Entspannung im Handelskonflikt, welche sich jedoch nur als temporär erwies. Hinzu kam die Regierungskrise in der Türkei und die schwierige Lage in anderen Schwellenländern. Die günstigen Bewertungsniveaus wurden für antizyklische Käufe zugunsten der Aktienquote genutzt. Die Kassenposition reduzierte sich auf knapp unter 20 % zum Ende des ersten Geschäftshalbjahres. Das dritte Quartal begann mit einem starken Abverkauf an den Märkten aufgrund der sehr negativen Nachrichtenlage (Handelsstreitigkeiten, steigende Zinsen, Brexit, Italien, Peak des Gewinnwachstums). Die Kassenquote wurde durch den Verkauf von Aktien aber auch Anleihen und Zielfonds zügig auf fast 37 % erhöht. Die Positionen in substanzstarken Aktien und Aktien mit einer guten Dividendenrendite wurden unterproportional reduziert.

Prägend für das dritte Quartal des Geschäftsjahres (Oktober bis Dezember 2018) war der liquiditätsgetriebene Ausverkauf insbesondere im Bereich der Nebenwerte, welcher den Fondspreis trotz defensiver Aufstellung und Wertorientierung deutlich belastete. Zum Ende des dritten Quartals des Geschäftsjahres betrug die Kassenposition rund 40 %. Hinzu kam ein Goldanteil von über 5 %. Das vierte Quartal des Geschäftsjahres (Januar bis März 2019) begann mit einer deutlichen Erholung an den internationalen Aktienmärkten, von dem auch der Fonds profitierte. Die Aktien- und die Anleihequote wurden zügig um 9 bzw. 7 Prozentpunkte angehoben.

Das vierte Quartal des Geschäftsjahres endete mit einer Konsolidierung des Marktes innerhalb eines intakten Aufwärtstrends. Aufgrund des nach wie vor bestehenden Handelsstreites wurde die Kassenquote nicht weiter abgebaut und betrug per Geschäftsjahresende rund 22 %.

Die Aktie der 2G Energy AG steuerte im Geschäftsjahr den größten Wertbeitrag bei. Die Aktien der VTG AG, welche sich seit Anfang 2015 im Fonds befand und im Oktober eine Gewichtung von rund 5 % aufwies, wurden im Rahmen des Übernahmeangebots von Morgan Stanley komplett veräußert und steuerte im Berichtsjahr den zweitgrößten positiven Wertbeitrag bei. Die beiden größten Verlustbeiträge im Geschäftsjahr verursachten die Aktien der Koenig & Bauer AG, die in den Vorjahren erheblich zur Wertsteigerung des Fonds beigetragen hatte und die Aktien der Schaeffler AG.

Die größten Positionen zum Ende des Geschäftsjahres waren die MLP SE, die Koenig & Bauer AG und die Energiekontor AG. Mit dem Finanzvertrieb MLP profitiert der Fonds vom Megatrend der Alterung der Gesellschaft bei gleichzeitig wachsendem Wohlstand. Die MLP SE ist insbesondere in der Altersvorsorge stark aufgestellt und transformiert derzeit ihr Geschäftsmodell, um den Anteil wiederkehrender Umsätze zu erhöhen. Dies sollte vom Kapitalmarkt positiv aufgefasst werden und ein höheres Bewertungsniveau rechtfertigen. MLP bietet eine solide Dividendenrendite und ist auf Basis der 2020er Konsensgewinnschätzungen mit einem niedrigen zweistelligen KGV bewertet.

Als weltweit zweitgrößter Druckmaschinenhersteller ist die Koenig & Bauer AG in lukrativen Nischen aktiv (beispielsweise Banknotendruck, Metall- und Blechdruck sowie Kennzeichnungsdruck). Bilanziell ist Koenig & Bauer mit einer Netto-Cashposition sehr solide aufgestellt, was besonders in dem aktuellen Marktumfeld wünschenswert ist. Diverse Wachstumsinitiativen und das Effizienzsteigerungsprogramm sollten in den nächsten Jahren für ein dynamisches Ergebniswachstum sorgen. Auf Basis der 2020er Konsensgewinnschätzungen ist Koenig & Bauer mit einem attraktiven einstelligen KGV bewertet.

Die Energiekontor AG profitiert vom Megatrend der erneuerbaren Energien. Der Ausblick des Managements für das Geschäftsjahr 2020 ist sehr positiv und sollte sich im Laufe des Jahres 2019 in steigenden Kursen widerspiegeln. Energiekontor ist auf Basis der 2020er Konsensgewinnschätzungen mit einem attraktiven einstelligen KGV bewertet.

Die Anteilklasse A erzielte im Geschäftsjahr einen Wertverlust in Höhe von -7,04 %. Für die Anteilklasse B wurde ein Wertverlust von -6,45 % erzielt.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse A lag im Geschäftsjahr bei 6,49 %. Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse B lag im gleichen Zeitraum auch bei 6,50 %.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse A ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -5.683.210,72 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 5.946.196,23 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 11.629.406,95 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien zurückzuführen.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse B ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -658.347,84 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 688.248,81 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 1.346.596,65 Euro. Das Veräußerungsergebnis ist im Wesentlichen auf die Veräußerungen von Aktien zurückzuführen.

Das wesentliche Risiko des Fonds ist das Aktienmarktrisiko. Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung insbesondere an einer Börse können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken. Durch die Veränderungen der Kurse der Aktien (und Basiswerte der Derivate) kann das Fondsvermögen sowohl sinken als auch steigen.

Verzinsliche Wertpapiere sind einem Zinsänderungsrisiko ausgesetzt (Zum Berichtsstichtag sind 46,18 % der Renten im Bestand festverzinslich und 53,82 % variabel verzinslich). Eine Erhöhung des allgemeinen Zinsniveaus führt zu Kursverlusten, umgekehrt steigen Anleihen im Wert, wenn das allgemeine Zinsniveau sinkt. Dieser Effekt ist umso ausgeprägter, je länger die Laufzeit einer Anleihe ist.

Anleihen unterliegen darüber hinaus dem Bonitäts- bzw. Adressenausfallrisiko. Adressenausfallrisiken beschreiben das Risiko, dass durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten Verluste für den Fonds entstehen können. Es

wird versucht, dieses Risiko durch umfangreiche Marktanalysen und Selektionsverfahren gering zu halten.

Des Weiteren bestehen aufgrund der Investition des Sondervermögens in hochverzinsliche Wertpapiere und Unternehmensanleihen mit einem Rating *bis zu CCC+* insbesondere Kurs- und Adressenausfallrisiken, da Anleihen minderer Bonität in der Regel eine höhere Ausfallquote aufweisen.

Durch die Investition in Nachranganleihen von *Banken, Versicherungen und Industrieunternehmen* können verstärkt Adressenausfallrisiken auftreten, da Nachranganleihen im Falle der Insolvenz eines Emittenten auch erst nach den erstrangigen Forderungen bedient werden.

Durch die Investition in Fremdwährungen (aktuell: 6,59 % des Fondsvolumens ohne Hedgeexposure, 4,94 % des Fondsvolumens mit Hedgeexposure) unterliegt der Fonds Währungsrisiken, da Fremdwährungspositionen in ihrer jeweiligen Währung bewertet werden. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Referenzwährung (Euro), so reduziert sich der Wert des Fonds. Wechselkurse unterliegen dem Einfluss verschiedener Umstände, wie z.B. volkswirtschaftliche Faktoren, Spekulationen von Marktteilnehmern und Eingriffe von Zentralbanken und anderen Regierungsstellen. Änderungen der Wechselkurse können den Wert des Fonds mindern. Weitere Währungsrisiken entstehen auch dadurch, dass der Fonds die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus Währungsanlagen in der jeweiligen Währung erhält.

Ausblick

Das Fondsmanagement geht davon aus, dass im Zieluniversum des Fonds tendenziell mit einem stagnierenden Zinsniveau und einer rückläufigen Volatilität zu rechnen ist. Außerdem wird es, trotz attraktiverer Bewertungsniveaus als in den vergangenen Jahren, als bedeutsam angesehen weiterhin aufmerksam und kritisch das Verhältnis von potentiell zukünftigem Ertrag zu dem mit der Investition getragenen Risiko zu überwachen. Änderungen der Anlagestrategie für die Folgejahre sowie außerordentliche Maßnahmen im Hinblick auf das Fondsvermögen sind gegenüber dem Berichtsjahr nicht geplant.

Anmerkungen

Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

WIR WEISEN DARAUF HIN, DASS DIE HISTORISCHE WERTENTWICKLUNG DES FONDS KEINE PROGNOSE FÜR DIE ZUKUNFT ERMÖGLICHT.

Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Fonds über Broker ausgeführt

wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, lag bei 95,78 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf ein Transaktionsvolumen von insgesamt 331.595.766,39 Euro.

Übertragung der Verwaltung des SPSW - Global Multi Asset Selection

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) wird die Verwaltung des OGAW-Sondervermögens SPSW - Global Multi Asset Selection (nachfolgend „Fonds“) gemäß § 100b Absatz 1 Satz 1 Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) zum 01.07.2019 von der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf, auf die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main, übertragen.

Die Portfolioverwaltung des Fonds obliegt seit dessen Gründung der SPSW Capital GmbH, Hamburg, und bleibt durch die Übertragung auf die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main, unberührt. Das Fondsportfolio wird vielmehr sowohl konzeptionell als auch personell weiterhin unverändert und ungeachtet des Wechsels der formalen Kapitalverwaltungsgesellschaft von der SPSW Capital GmbH verwaltet.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	176.275.868,62	100,20
1. Aktien	87.230.867,65	49,58
Finanzwerte	26.955.566,99	15,32
Industriewerte	17.047.160,25	9,69
Technologie	10.097.746,19	5,74
Öl & Gas	9.879.553,33	5,62
Konsumgüter	6.614.016,80	3,76
Versorgungsunternehmen	6.265.298,95	3,56
Verbraucher-Dienstleistungen	3.926.582,10	2,23
Rohstoffe	3.431.400,00	1,95
Banking/Bankwesen	2.600.471,92	1,48
Finanzsektor	229.871,02	0,13
Gesundheitswesen	183.200,10	0,10
2. Anleihen	34.595.106,46	19,66
Finanzsektor	9.082.833,62	5,16
Gesundheitswesen	6.055.189,00	3,44
Versorgungswerte	4.022.600,00	2,29
Basisindustrie	2.744.340,80	1,56
Banking/Bankwesen	2.414.379,48	1,37
Energiewerte	2.260.500,00	1,28
Transportwesen	1.808.847,86	1,03
Technologie & Elektronik	1.802.758,49	1,02
Dienstleistungen	1.709.411,94	0,97
Versicherungen	1.049.396,29	0,60
Investitionsgüter	957.761,98	0,54
Konsumgüter	379.092,00	0,22
Automobil	307.995,00	0,18
3. Derivate	-19.339,95	-0,01
Devisen-Derivate	-19.339,95	-0,01
4. Forderungen	3.086.157,49	1,75
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	18.000.000,00	10,23
6. Bankguthaben	18.411.376,97	10,47
7. Sonstige Vermögensgegenstände	14.971.700,00	8,51
Zertifikate	10.211.300,00	5,80
Zielfondsanteile	4.760.400,00	2,71
Rentenfonds	4.148.100,00	2,36
Gemischte Fonds	612.300,00	0,35
II. Verbindlichkeiten	-344.008,18	-0,20
Sonstige Verbindlichkeiten	-344.008,18	-0,20
III. Fondsvermögen	175.931.860,44	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 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								110.548.009,47	62,84
Aktien									
Euro								74.291.492,87	42,23
Atos	FR0000051732	STK	52.000	52.000	-	EUR	86,000	4.472.000,00	2,54
Cegedim	FR0000053506	STK	20.000	20.000	-	EUR	26,100	522.000,00	0,30
Drägerwerk G. S.D	DE0005550719	STK	800	-	-	EUR	229,000	183.200,00	0,10
Dt.EuroShop AG Nam.	DE0007480204	STK	180.000	205.000	31.600	EUR	27,020	4.863.600,00	2,76
Energiekontor	DE0005313506	STK	395.287	122.828	-	EUR	15,850	6.265.298,95	3,56
EUROKAI Vorz.	DE0005706535	STK	14.000	8.891	18.491	EUR	32,500	455.000,00	0,26
Ferratum Oyj	FI4000106299	STK	376.500	376.500	-	EUR	11,900	4.480.350,00	2,55
Hornbach Hold.	DE0006083405	STK	87.843	45.522	10.671	EUR	44,700	3.926.582,10	2,23
Jungheinrich Vorz.	DE0006219934	STK	45.000	80.000	35.000	EUR	29,020	1.305.900,00	0,74
K+S Nam.	DE000KSG888	STK	210.000	440.000	230.000	EUR	16,340	3.431.400,00	1,95
KION GR.	DE000KGX8881	STK	13.000	55.000	42.000	EUR	46,590	605.670,00	0,34
Koenig & Bauer	DE0007193500	STK	235.000	126.363	23.183	EUR	37,340	8.774.900,00	4,99
KRONES	DE0006335003	STK	23.875	46.500	22.625	EUR	78,550	1.875.381,25	1,07
MLP	DE0006569908	STK	2.723.500	744.569	-	EUR	4,450	12.119.575,00	6,89
PNE Nam.	DE000A0JBPG2	STK	2.515.057	1.602.641	154.761	EUR	2,290	5.759.480,53	3,27
Rheinmetall	DE0007030009	STK	19.000	70.000	51.000	EUR	92,880	1.764.720,00	1,00
SAF HOLLAND	LU0307018795	STK	141.000	157.405	16.405	EUR	10,200	1.438.200,00	0,82
Schaeffler Vorz.	DE000SHA0159	STK	150.000	428.800	459.000	EUR	7,248	1.087.200,00	0,62
SÜSS MicroTec Nam.	DE000A1K0235	STK	439.665	411.265	-	EUR	10,140	4.458.203,10	2,53
UMS Unit.Med.Sys.Int.	DE0005493654	STK	100.000	-	-	EUR	0,000	0,10	0,00
Vilmorin&Compagnie	FR0000052516	STK	72.269	65.700	1	EUR	47,200	3.411.096,80	1,94
Wüstenrot&Württembergische	DE0008051004	STK	180.592	142.360	46.287	EUR	17,120	3.091.735,04	1,76
US-Dollar								345.814,38	0,20
3,8073 % USB Cap.IX Tr.PS. Frn 06-und.	US91731KAA88	USD	200.000	-	-	%	78,939	140.605,25	0,08
5,5698 % Wachovia C.T.III TP Frn 06-und	US92978AAA07	USD	100.000	-	-	%	100,000	89.265,77	0,05
7,2500 % Bk.America v.08-und.	US0605056821	STK	100	-	-	USD	1.301,870	115.943,36	0,07
Dänische Kronen								2.794.725,05	1,59
H+H Int. Nam. 'B'	DK0015202451	STK	212.247	108.975	-	DKK	98,300	2.794.725,05	1,59
Englische Pfund								2.484.528,56	1,41
10,3750 % Santander UK Pref.	GB0000064393	STK	250.000	-	-	GBP	1,540	446.791,23	0,25
6,3673 % Lloyds Bank.Gr. v.09-und.	XS0408826427	STK	300.000	-	-	GBP	1,030	377.066,56	0,21
9,2500 % Lloyds Bank.Gr. v.09-20	GB00B3KS9W93	STK	1.000.000	1.000.000	-	GBP	1,431	1.660.670,77	0,94
Norwegische Kronen								754.289,26	0,43
Kongsberg Gruppen	NO0003043309	STK	3.000	3.000	-	NOK	131,200	40.705,31	0,02
NRC Gr. Nam.	NO0003679102	STK	115.000	115.000	141.001	NOK	60,000	713.583,95	0,41
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								15.837.772,39	9,00
0,0000 % ams Conv. v.18-25	DE000A19W2L5	EUR	800.000	800.000	-	%	66,883	535.064,00	0,30
0,5000 % BE Semicon. Conv. v.17-24	XS1731596257	EUR	1.000.000	1.000.000	-	%	87,825	878.250,00	0,50
2,0000 % Klöckner Fin.Serv. Wdl. 16-23	DE000A185XT1	EUR	1.200.000	1.200.000	-	%	93,831	1.125.972,00	0,64
3,2500 % Eurofins Scien. Frn v.17-und.	XS1716945586	EUR	1.910.000	1.910.000	-	%	87,890	1.678.699,00	0,95

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
4,5960 % Assi.Generali Frn 14-und. MTN	XS1140860534		EUR	200.000	200.000	- %	101,956	203.911,34	0,12
4,8750 % Eurofins Scien. Frn v.15-und.	XS1224953882		EUR	3.050.000	3.050.000	1.000.000 %	102,420	3.123.810,00	1,78
5,5000 % Ferratum Cap.Ger. Frn v.18-22	SE0011167972		EUR	5.600.000	3.975.000	- %	100,994	5.655.664,00	3,21
6,2500 % Ferratum Bk. Frn v.16-20	FI4000232830		EUR	1.300.000	-	- %	102,004	1.326.052,00	0,75
6,5000 % Sticht.AK Rabobk. Frn v.13-und	XS1002121454		EUR	700.000	700.000	500.000 %	116,420	814.940,00	0,46
9,5000 % Mogo Fin. v.18-22	XS1831877755		EUR	505.000	520.000	15.000 %	98,101	495.410,05	0,28
US-Dollar								2.533.583,30	1,44
0,8750 % ams Wdl. v.17-22	DE000A19PVM4		USD	200.000	200.000	- %	76,517	136.290,69	0,08
0,9250 % BASF Cum v.17-23	DE000A2BPEU0		USD	500.000	500.000	- %	92,217	410.638,11	0,23
1,8750 % Brenntag Fin. Cum. v.15-22	DE000A1Z3XP8		USD	500.000	500.000	- %	95,450	425.034,51	0,24
5,5000 % Allianz v.12-und.	XS0857872500		USD	600.000	600.000	400.000 %	99,690	532.698,05	0,30
8,2500 % Nova Austral v.17-21	NO0010795602		USD	1.250.000	1.400.000	150.000 %	92,426	1.028.921,94	0,58
Schweizer Franken								782.696,18	0,44
0,5000 % Implenia Wdl. v.15-22	CH0285509359		CHF	1.000.000	1.000.000	- %	87,525	782.696,18	0,44
Englische Pfund								511.807,48	0,29
11,7500 % Cheltenham&Glouc. v.95-und.	GB0001905362		GBP	50.000	-	- %	203,493	118.076,48	0,07
13,0000 % Lloyds TSB Bk. Frn CS 09-und.	XS0408620721		GBP	200.000	-	- %	169,639	393.731,00	0,22
Zertifikate									
Euro								10.211.300,00	5,80
D.BörseC. Xetra-Gold IZ 07-und	DE000A0S9GB0		STK	275.000	105.000	- EUR	37,132	10.211.300,00	5,80
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								21.489.264,64	12,21
Aktien									
Euro								6.560.017,53	3,73
2G energy	DE000A0HL8N9		STK	135.976	49.021	6.049 EUR	30,300	4.120.072,80	2,34
Dt.Eff.-u.Wechs.-Bet.	DE0008041005		STK	322.242	-	- EUR	1,475	475.306,95	0,27
Lloyd Fonds	DE000A12UP29		STK	350.000	-	- EUR	5,500	1.925.000,00	1,09
mVISE	DE0006204589		STK	9.763	9.763	- EUR	4,060	39.637,78	0,02
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								13.140.754,98	7,47
1,0000 % SAF HOLLAND Wdl. v.14-20	DE000A1ZN7J4		EUR	300.000	300.000	- %	102,665	307.995,00	0,18
3,0000 % GK Softw Conv. v.17-22	DE000A2GSM75		EUR	255.000	-	195.000 %	99,276	253.153,80	0,14
3,3750 % Neopost Frn Conv. v.15-und.	FR0012799229		STK	7.000	7.000	- EUR	54,156	379.092,00	0,22
3,7500 % mVISE Wdl. v.17-22	DE000A2GSE26		EUR	300.000	-	- %	121,900	365.700,00	0,21
4,0000 % DEWB v.18-23	DE000A2LQL97		EUR	1.500.000	1.400.000	- %	99,510	1.492.650,00	0,85
4,0000 % mVISE Wdl. v.17-20	DE000A2E4FN2		EUR	300.000	-	- %	104,930	314.790,00	0,18
4,0000 % PNE v.18-23	DE000A2LQ3M9		EUR	2.200.000	2.200.000	- %	102,750	2.260.500,00	1,28
4,8750 % Ferratum Cap.Ger. v.16-19	DE000A2AAR27		EUR	600.000	-	- %	100,280	601.680,00	0,34
5,0000 % VTG Fin. Frn v.15-und.	XS1172297696		EUR	600.000	-	- %	100,750	604.500,00	0,34
5,2500 % Encavis Fin. Frn Exch. 17-und.	DE000A19NPE8		EUR	4.000.000	1.100.000	- %	100,565	4.022.600,00	2,29
6,0000 % HSBC T&B Akt. v.18-19 MLP	DE000TR3VYP5		EUR	700.000	800.000	100.000 %	82,360	576.520,00	0,33

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
6,0000 % Jung,DMS&Cie Pool v.15-20	DE000A14J9D9		EUR	310.000	-	- %	100,899	312.786,90	0,18	
6,5000 % Nordex v.18-23	XS1713474168		EUR	400.000	500.000	100.000 %	99,027	396.107,28	0,23	
7,0000 % Eurofins Scien. Frn v.13-und.	XS0881803646		EUR	1.200.000	1.200.000	- %	104,390	1.252.680,00	0,71	
US-Dollar								1.204.347,86	0,68	
1,7500 % DP World Conv. v.14-24	XS1078764302		USD	1.400.000	1.400.000	- %	96,593	1.204.347,86	0,68	
Andere Wertpapiere										
Euro									584.144,27	0,33
0,0000 % DF Deutsche Forfait v.13-20 ¹⁾	DE000A1R1CC4		EUR	699.000	-	- %	3,610	22.489,57	0,01	
8,0000 % Heidelberger Druck. v.15-22 ¹⁾	DE000A14J7A9		EUR	750.000	750.000	- %	102,546	561.654,70	0,32	
Investmentanteile									4.760.400,00	2,71
KVG-eigene Investmentanteile										
Euro									612.300,00	0,35
SPSW-WHC Gl.Disc. 'A'	DE000A0YJMG1		ANT	6.000	-	- EUR	102,050	612.300,00	0,35	
Gruppenfremde Investmentanteile										
Euro									4.148.100,00	2,36
ASSETS Def.Opp. 'A'	DE000A1H72N5		ANT	45.000	-	- EUR	92,180	4.148.100,00	2,36	
Summe Wertpapiervermögen									136.797.674,11	77,76
Derivate									-19.339,95	-0,01
Devisen-Derivate										
Devisenterminkontrakte									-19.339,95	-0,01
GBP/EUR 2.500.000,00		OTC						-19.339,95	-0,01	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									36.601.030,29	20,80
Bankguthaben									36.601.030,29	20,80
EUR-Guthaben bei:										
Verwahrstelle										
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	18.262.916,68		%	100,000	18.262.916,68	10,38	
Vorzeitig kündbares Termingeld										
DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRALE FRANKFURT			EUR	10.000.000,00		%	100,000	10.000.000,00	5,68	
DZ BANK AG DEUTSCHE ZENTRAL GENOSSENSCHAFTSBANK			EUR	8.000.000,00		%	100,000	8.000.000,00	4,55	
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen										
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			DKK	1.273,99		%	100,000	170,65	0,00	
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			GBP	8.721,43		%	100,000	10.121,19	0,01	
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			SEK	2.371.070,54		%	100,000	227.664,66	0,13	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			CHF	6.056,37		%	100,000	5.415,94	0,00	
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			USD	106.380,12		%	100,000	94.741,17	0,05	
Sonstige Vermögensgegenstände									3.086.157,49	1,75
Zinsansprüche			EUR	504.004,39				504.004,39	0,29	
Dividendenansprüche			EUR	16.664,39				16.664,39	0,01	
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	2.565.488,71				2.565.488,71	1,46	

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.03.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Kurzfristige Verbindlichkeiten								-189.653,32	-0,11
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			NOK	-1.833.852,73			100,000	-189.653,32	-0,11
Sonstige Verbindlichkeiten								-344.008,18	-0,20
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-127.423,27				-127.423,27	-0,07
Kostenabgrenzungen			EUR	-216.584,91				-216.584,91	-0,12
Fondsvermögen							EUR	175.931.860,44	100,00*

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

1) Bei diesen Wertpapieren handelt es sich um Poolfaktoranleihen, deren Kurswert auch durch Teilrückzahlung oder Teilzinskaptalisierung beeinflusst wird.

SPSW - Global Multi Asset Selection A

ISIN	DE000A1WZ2J4
Fondsvermögen (EUR)	157.632.748,45
Anteilwert (EUR)	75,67
Umlaufende Anteile (STK)	2.083.093,00

SPSW - Global Multi Asset Selection B

ISIN	DE000A1WZ2K2
Fondsvermögen (EUR)	18.299.111,99
Anteilwert (EUR)	1.573,85
Umlaufende Anteile (STK)	11.627,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 29.03.2019 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 29.03.2019		
Schweizer Franken	(CHF)	1,11825 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,46545 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,86170 = 1 (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,66950 = 1 (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,41475 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,12285 = 1 (EUR)

Marktschlüssel

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 Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind:

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				
Adler Modemärkte	DE000A1H8MU2	STK	3.081	163.000
ADVA Opt.Netw.	DE0005103006	STK	83.000	716.336
alstria office	DE000A0LD2U1	STK	150.000	190.000
Aurubis	DE0006766504	STK	47.001	49.001
BASF Nam.	DE000BASF111	STK	65.000	65.000
BE Semicond.Ind. Nam.	NL0012866412	STK	5.000	5.000
bpost Comp. 'A'	BE0974268972	STK	256.279	256.279
Centrotec Hochl.k.	DE0005407506	STK	-	105.638
Continental	DE0005439004	STK	15.500	15.500
Daimler Nam.	DE0007100000	STK	38.000	38.000
Dt.Lufthansa vink.Nam.	DE0008232125	STK	51.000	51.000
Dt.Post Nam.	DE0005552004	STK	50.000	50.000
Elmos Semicond.	DE0005677108	STK	3.000	3.000
ElringKlinger Nam.	DE0007856023	STK	5.042	405.000
ENCAVIS	DE0006095003	STK	37.000	307.000
Francotyp-Postalia Hold.	DE000FPH9000	STK	-	426.486
freenet	DE000A0Z2ZZ5	STK	45.000	150.000
Fresenius	DE0005785604	STK	50.000	50.000
Infineon Techn. Nam.	DE0006231004	STK	193.000	193.000
innogy Verk.	DE000A2LQ2L3	STK	137.000	137.000
LANXESS	DE0005470405	STK	11.000	11.000
Michelin	FR0000121261	STK	41.000	41.000
Nexans	FR0000044448	STK	31.000	31.000
SAP	DE0007164600	STK	221.000	221.000
Siemens Nam.	DE0007236101	STK	47.500	47.500
SinnerSchrader	DE0005141907	STK	8.239	79.385
Sixt Leas.	DE000A0DPRE6	STK	-	37.100
SMA Solar Tech.	DE000A0DJ6J9	STK	500	500
SURTECO GR.	DE0005176903	STK	84.785	299.182
VTG	DE000VTG9999	STK	45.631	245.375
VW Vorz.	DE0007664039	STK	65.000	65.000
Wire Card	DE0007472060	STK	31.000	31.000
US-Dollar				
IBM	US4592001014	STK	41.000	41.000
Walt Disney	US2546871060	STK	20.000	20.000
Schweizer Franken				
Implenla Nam.	CH0023868554	STK	30.000	30.000
Nestlé	CH0038863350	STK	-	23.000
ZKB Gold ETF 'AA'	CH0139101593	STK	-	4.000
Englische Pfund				
Reckitt Benck.Gr.	GB00B24CGK77	STK	24.000	24.000
Norwegische Kronen				
Austevoll Seaf.	NO0010073489	STK	-	60.000
Mowi Nam.	NO0003054108	STK	-	55.000

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
4,2500 % BayWa Frn v.17-und.	XS1695284114	EUR	-	2.333.000
5,5000 % UBM Dev. Frn v.18-und.	XS1785474294	EUR	-	1.600.000
5,6250 % Bayer Cap. Conv. v.16-19	DE000A189FZ7	EUR	-	500.000
5,6250 % SES Frn v.16-und.	XS1405765659	EUR	-	1.200.000
7,0000 % GRENKE Frn v.17-und.	XS1689189501	EUR	-	600.000
8,0000 % Dt.Bank Con.C.T.IV 08-und. TPS	DE000A0TU305	EUR	-	190.000
8,0000 % PNE WIND v.13-18	DE000A1R0741	EUR	-	1.085.000
11,2500 % 4finance v.16-21	XS1417876163	EUR	-	789.000
US-Dollar				
4,5000 % AXA MTN v.16-und.	XS1489814340	USD	400.000	400.000
Schweizer Franken				
0,0000 % Aryzta Frn v.13-und.	CH0200044813	CHF	-	1.615.000
Englische Pfund				
0,0000 % Vodafone Gr. Conv. v.15-20	XS1325649140	GBP	200.000	200.000
0,9000 % Nat.Grid NthA. Conv. v.15-20	XS1297646439	GBP	200.000	200.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
3,8750 % Senvion Hold. v.17-22	XS1608040090	EUR	150.000	2.700.000
5,2500 % DZ BANK ITV v.17-18 LNSX	DE000DGX03H7	EUR	150.000	700.000
5,2500 % DZ BANK ITV v.17-18 SMHN	DE000DD1U0K6	EUR	820.000	820.000
6,0000 % DZ BANK ITV v.17-18 SMHN	DE000DD2A1U6	EUR	200.000	-
6,2500 % DZ BANK ITV v.17-18 ADV	DE000DD1EL45	EUR	200.000	200.000
7,0000 % HSBC T&B Akt. v.18-19 MLP	DE000TB45SJ1	EUR	100.000	100.000
7,7500 % DZ BANK ITV v.17-18 SMHN	DE000DD2QND0	EUR	-	200.000
8,0000 % BNP Akt. v.17-18 MLP	DE000PP2GE64	EUR	300.000	300.000
8,7500 % Metalcorp Gr. v.13-18	DE000A1HLTD2	EUR	-	140.000
9,0000 % BNP Akt. 27.09.18 DEQ	DE000PP4V912	EUR	200.000	200.000
9,9000 % HSBC T&B Akt. v.17-18	DE000TD922Z7	EUR	100.000	100.000
10,0000 % BNP Akt. v.17-18	DE000PP1PG70	EUR	100.000	100.000
14,3000 % UniCredit Bk. Akt. 17-18 SHA	DE000HW4V202	EUR	200.000	-
15,5000 % HSBC T&B Akt. 28.12.18 SMHN	DE000TB45SN3	EUR	400.000	400.000
Zertifikate				
Euro				
Cobank SDF DZ v.16-18 23,-	DE000CD6BGU2	STK	10.000	10.000
Dt.Bk. ADV DZ v.17-18 6,-	DE000DM9R8Z5	STK	-	20.000
HSBC T&B NDA DZ v.17-18 72,-	DE000TR0N127	STK	2.000	-
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
Dänische Kronen				
H+H Int. Nam. 'B' (Em.05/18)	DK0061028834	STK	10.726	-
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
12,0000 % Data Tr.Hold. v.17-18	DE000A19J008	EUR	-	1.000.000

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
Euro				
AllianzGI Fd.-Fl.Ra.No.Pl. 'I'	LU1089089129	ANT	-	1.500
Alpine Fd.Euro Balance 'A'	MT7000016952	ANT	14.000	14.000
Apus Cap.Revalue Fd. 'R'	DE000A1H44E3	ANT	16.000	16.000
CCA Eur.Opp. 'S'	DE000A2DMV16	ANT	-	11.000
Oddo BHF-Credit Opp. 'I'	LU1785344166	ANT	-	1.027
OptoFlex	LU0834815101	ANT	3.000	3.000
Squad Cap. - Squad Value 'B'	LU0376514351	ANT	10.000	10.000
Sycomore Sh.Growth 'I'	FR0010117085	ANT	2.500	2.500

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		
Gekaufte Kontrakte	EUR	1.311
Basiswerte: (TECDAX FUTURE 06/18)		
Devisenterminkontrakte (Verkauf)	EUR	12.689
CHF/EUR	EUR	3.535
GBP/EUR	EUR	3.177
USD/EUR	EUR	5.977
Währungs-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte	EUR	4.068
Basiswerte: (FX-FUTURE EUR/USD 09/18)		
Optionsrechte		
Wertpapier-Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktien		
Verkaufte Verkaufsoptionen (put)	EUR	6.160
Basiswerte: (PUT BMW 76 03/19, PUT K+S 19 06/19, PUT SUEDZUCKER 10 03/19, PUT SUEDZUCKER 11 06/19)		

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

SPSW - Global Multi Asset Selection A

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	2.083.093,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	1.580.900,85
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	618.849,30
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	555.376,09
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	520.699,54
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-246.483,59
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	37.162,62
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-49.666,79
10. Sonstige Erträge	15.630,03
Summe der Erträge	3.032.468,05
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-16.692,10
2. Verwaltungsvergütung	-2.612.856,30
3. Verwahrstellenvergütung	-102.172,59
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-27.146,86
5. Sonstige Aufwendungen	-13.339,25
Summe der Aufwendungen	-2.772.207,10
III. Ordentlicher Nettoertrag	260.260,95
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	5.946.196,23
2. Realisierte Verluste	-11.629.406,95
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-5.683.210,72
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-5.422.949,77
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.315.573,17
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-6.662.302,49
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-7.977.875,66
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-13.400.825,43

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

SPSW - Global Multi Asset Selection B

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	11.627,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	182.564,44
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	71.697,35
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	64.271,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	60.265,96
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-28.521,20
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	4.296,62
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-5.748,28
10. Sonstige Erträge	1.809,87
Summe der Erträge	350.635,87
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-1.935,30
2. Verwaltungsvergütung	-185.785,80
3. Verwahrstellenvergütung	-11.625,88
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-3.218,92
5. Sonstige Aufwendungen	-1.518,85
Summe der Aufwendungen	-204.084,75
III. Ordentlicher Nettoertrag	146.551,12
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	688.248,81
2. Realisierte Verluste	-1.346.596,65
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-658.347,84
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-511.796,72
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-504.361,79
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.716.422,78
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.220.784,57
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-2.732.581,29

Entwicklungsrechnung

SPSW - Global Multi Asset Selection A

	EUR
	insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	176.199.743,77
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-1.865.443,42
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-2.770.974,94
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	43.247.265,22
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-46.018.240,16
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-529.751,53
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	-13.400.825,43
davon nicht realisierte Gewinne	-1.315.573,17
davon nicht realisierte Verluste	-6.662.302,49
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	157.632.748,45

Entwicklungsrechnung

SPSW - Global Multi Asset Selection B

		EUR
		insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres		32.168.474,41
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-398.055,00
2. Zwischenausschüttungen		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-10.425.524,97
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	12.437.782,23	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-22.863.307,20	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-313.201,16
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.732.581,29
davon nicht realisierte Gewinne	-504.361,79	
davon nicht realisierte Verluste	-1.716.422,78	
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres		18.299.111,99

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

SPSW - Global Multi Asset Selection A

	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2019
Vermögen in Tsd. EUR	4.029	47.114	176.200	157.633
Anteilwert in EUR	68,14	80,52	82,20	75,67

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

SPSW - Global Multi Asset Selection B

	31.03.2016	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2019
Vermögen in Tsd. EUR	7.359	14.108	32.168	18.299
Anteilwert in EUR	1.394,32	1.653,68	1.699,07	1.573,85

Verwendungsrechnung

SPSW - Global Multi Asset Selection A

		EUR	EUR
		insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	2.083.093,00		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		20.262.979,26	9,73
1. Vortrag aus dem Vorjahr		25.685.929,03	12,33
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-5.422.949,77	-2,60
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		18.679.828,58	8,97
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		18.679.828,58	8,97
III. Gesamtausschüttung		1.583.150,68	0,76
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		1.583.150,68	0,76

Verwendungsrechnung

SPSW - Global Multi Asset Selection B

		EUR	EUR
		insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	11.627,00		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		2.451.464,66	210,84
1. Vortrag aus dem Vorjahr		2.963.261,38	254,86
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		-511.796,72	-44,02
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		2.265.432,66	194,84
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		2.265.432,66	194,84
III. Gesamtausschüttung		186.032,00	16,00
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		186.032,00	16,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 2.901.241,73

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte, sofern außerbörslich
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen 77,76 %

Bestand der Derivate am Fondsvermögen -0,01 %

Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.

Angaben nach dem qualifizierten Ansatz:

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko

kleinster potenzieller Risikobetrag	-2,71 %
größter potenzieller Risikobetrag	-4,22 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-3,47 %

Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Die Risikomessung erfolgte im qualifizierten Ansatz durch die Berechnung des Value at Risk (VaR) über das Verfahren der historischen Simulation.

Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

Das Value at Risk (VaR) wurde auf einer effektiven Historie von 500 Handelstagen mit einem Konfidenzniveau von 99% und einer unterstellten Haltedauer von 10 Werktagen berechnet.

Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte 0,80

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
Portfolio ex Derivate	100,00 %

Sonstige Angaben

SPSW - Global Multi Asset Selection A

ISIN	DE000A1WZ2J4
Fondsvermögen (EUR)	157.632.748,45
Anteilwert (EUR)	75,67
Umlaufende Anteile (STK)	2.083.093,00
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00%, derzeit 5,00%
Verwaltungsvergütung (p.a.)	bis zu 1,60%, derzeit 1,60%
Mindestanlagesumme (EUR)	50,00
Ertragsverwendung	Ausschüttung

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

SPSW - Global Multi Asset Selection B

ISIN	DE000A1WZ2K2
Fondsvermögen (EUR)	18.299.111,99
Anteilwert (EUR)	1.573,85
Umlaufende Anteile (STK)	11.627,00
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):	92,22 %
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	7,79 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %

Börsengehandelte Derivate:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	0,00 %
------------------------------	--------

Devisentermingeschäfte:

- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	-0,01 %
---	---------

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 sowie zur Gesamtkostenquote

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandserstattungen.

Die KVG gewährt sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung in wesentlichem Umfang (mehr als 10 %).

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile:

Investmentanteile	Verwaltungsvergütung ¹⁾
AllianzGI Fd.-Fl.Ra.No.Pl. 'I'	0,35000 % p.a.
Alpine Fd.Euro Balance 'A'	1,75000 % p.a.
Apus Cap.Revalue Fd. 'R'	1,80000 % p.a.
ASSETS Def.Opp. 'A'	0,30000 % p.a.
CCA Eur.Opp. 'S'	2,20000 % p.a.
Oddo BHF-Credit Opp. 'I'	0,60000 % p.a.
OptoFlex	0,13500 % p.a.
SPSW-WHC Gl.Disc. 'A' ²⁾	1,60000 % p.a.
Squad Cap. - Squad Value 'B'	1,50000 % p.a.
Sycomore Sh.Growth 'I'	1,00000 % p.a.

¹⁾ Von anderen Kapitalverwaltungsgegesellschaften 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.

Transaktionskosten **EUR** **205.454,32**

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

SPSW - Global Multi Asset Selection A

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **1,68 %**

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

SPSW - Global Multi Asset Selection B

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten) **1,07 %**

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

SPSW - Global Multi Asset Selection A

Wesentliche sonstige Erträge		
Bestandsprovision (erhalten)	EUR	14.206,20
Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen		
Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-159.249,51
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-2.453.606,78
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	-0,01

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Externe Beraterkosten	EUR	-12.308,54
-----------------------	-----	------------

SPSW - Global Multi Asset Selection B

Wesentliche sonstige Erträge

Bestandsprovision (erhalten)	EUR	1.644,65
------------------------------	-----	----------

Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-18.081,39
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-167.704,41
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Externe Beraterkosten	EUR	-1.378,64
-----------------------	-----	-----------

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

SPSW - Global Multi Asset Selection A

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach §7 Abs. 1 InvStG beträgt -175.525,84 EUR. Der Ausweis der entsprechenden Erträge in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfolgt netto nach Belastung der Kapitalertragsteuer.

SPSW - Global Multi Asset Selection B

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach §7 Abs. 1 InvStG beträgt -20.269,76 EUR. Der Ausweis der entsprechenden Erträge in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfolgt netto nach Belastung der Kapitalertragsteuer.

Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB

Die nachfolgenden Informationen - insbesondere die Vergütung und deren Aufteilung sowie die Bestimmung der Anzahl der Mitarbeiter - basieren auf dem Jahresabschluss der Gesellschaft vom 31. Dezember 2018 betreffend das Geschäftsjahr 2018.

Die Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2018 gezahlten Vergütungen beträgt 25,7 Mio. EUR (nachfolgend „Gesamtsumme“) und verteilt sich auf 283 Mitarbeiter. Die Zahl der Begünstigten entspricht der für das abgelaufene Geschäftsjahr 2018 festgestellten durchschnittlichen Zahl der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH.

Hiervon entfallen 23,5 Mio. EUR auf feste und 2,1 Mio. EUR auf variable Vergütungen. Die Grundlage der ermittelten Vergütungen bildet der in der Gewinn- und Verlustrechnung niedergelegte Personalaufwand. Der Personalaufwand beinhaltet neben den an die Mitarbeiter gezahlten fixen und variablen Vergütungen (einschließlich individuell versteuerte Sachzuwendungen wie z.B. Dienstwagen) auch folgende - exemplarisch genannte - Komponenten, die zur festen Vergütung gezahlt werden: Beiträge zum BVV Versicherungsverein des Bankgewerbes a.G., laufende Ruhegeldzahlungen und Zuführung zu Pensionsrückstellungen. Aus dem Sondervermögen wurden keine direkten Beträge, auch nicht als Carried Interest, an Mitarbeiter gezahlt.

Die Vergütung der Geschäftsleiter im Sinne von § 1 Abs. 19 Nr. 15 KAGB betrug 0,8 Mio. EUR, die Vergütung von Mitarbeitern oder anderen Beschäftigten, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Gesellschaft oder der von ihr verwalteten Investmentvermögen auswirkt (nachfolgend „Risikoträger“) betrug 2,6 Mio. EUR, die Vergütung der Mitarbeiter oder anderer Beschäftigter mit Kontrollfunktionen 1,8 Mio. EUR und die Vergütung der Mitarbeiter oder anderer Beschäftigter, die eine Gesamtvergütung erhalten, auf Grund derer sie sich in derselben Einkommensstufe befinden wie Führungskräfte und Risikoträger, betrug 15,2 Mio. EUR. Teilweise besteht Personenidentität bei den aufgeführten Personengruppen; die Vergütung für diese Mitarbeiter ist in allen betreffenden in diesem Absatz genannten Summen ausgewiesen.

Die Vergütungen der identifizierten Mitarbeiter setzen sich aus festen und variablen Bestandteilen zusammen, wobei der Anteil der festen Komponente an der Gesamtvergütung jeweils genügend hoch ist, um eine flexible Politik bezüglich der variablen Komponente uneingeschränkt zu gewährleisten. Bei Tarifangestellten richtet sich die feste Vergütung nach dem jeweils geltenden Tarifvertrag. Die Vergütungen der identifizierten Mitarbeiter sind so ausgestaltet, dass sie keine Anreize zur Eingehung von Risiken setzen, die nicht mit dem Risikoprofil, den Anlagebedingungen, der Satzung oder dem Gesellschaftsvertrag der von HSBC INKA verwalteten Investmentvermögen vereinbar sind. Die Festlegung der variablen Vergütungskomponenten orientiert sich dabei an der allgemeinen Geschäftsentwicklung der Gesellschaft, der Dauer der Unternehmenszugehörigkeit des Mitarbeiters sowie an berücksichtigungswürdigen Leistungen des identifizierten Mitarbeiters im vergangenen Jahr. Kein Kriterium ist die Wertentwicklung eines oder mehrerer bestimmter Investmentvermögen. Hierdurch wird eine Belohnung eines einzelnen Mitarbeiters zur Eingehung von Risiken, die nicht mit dem Risikoprofil, den Anlagebedingungen, der Satzung oder dem Gesellschaftsvertrag der von der Gesellschaft verwalteten Investmentvermögen vereinbar sind, auch und gerade im Hinblick auf die variable Vergütung eines Mitarbeiters ausgeschlossen.

Die variable Vergütungskomponente setzt sich aus einem Cash-Anteil und einem Anteil unbarer Instrumente, namentlich aus Anteilen an der Konzernmutter, der HSBC Holdings plc., zusammen. Das Verhältnis von Cash-Anteil und Anteil an unbaren Instrumenten wird dabei jeweils in Abhängigkeit von der Gesamthöhe der variablen Vergütung bestimmt. Ein wesentlicher Anteil der variablen Vergütungskomponente wird über einen Zeitraum von mindestens drei Jahren zugeteilt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Die jährliche Prüfung der Vergütungspolitik der Gesellschaft durch ihren Aufsichtsrat ergab keinen wesentlichen Änderungsbedarf. Bei der jährlichen Prüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik durch die Interne Revision der Gesellschaft wurden keine Beanstandungen festgestellt.

Angaben zur Vergütung im Auslagerungsfall

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Die Auslagerungsunternehmen haben keine Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt.

Düsseldorf, den 28.05.2019

Internationale
Kapitalanlagegesellschaft mbH

Die Geschäftsführung

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht nach § 7 KARBV des Sondervermögens SPSW - Global Multi Asset Selection – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. März 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht nach § 7 KARBV in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH (im Folgenden die „Kapitalverwaltungsgesellschaft“) unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen den „Jahresbericht“ – ohne weitergehende Querverweise auf externe Informationen –, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts nach § 7 KARBV sowie unseres Vermerks.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und

dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht nach § 7 KARBV oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV

Die gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts nach § 7 KARBV zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet unter anderem, dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV die Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV beinhaltet.

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts nach § 7 KARBV getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht nach § 7 KARBV, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts nach § 7 KARBV relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Kapitalverwaltungsgesellschaft abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Kapitalverwaltungsgesellschaft bei der Aufstellung des Jahresberichts nach § 7 KARBV angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht nach § 7 KARBV aufmerksam zu machen

oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts nach § 7 KARBV einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht nach § 7 KARBV die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht nach § 7 KARBV es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Düsseldorf, den 12. Juli 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz
Wirtschaftsprüfer

Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer