



SPSW - Global Multi Asset Selection

Jahresbericht zum 30.06.2019

SPSW CAPITAL
ACTIVE VALUE DEVELOPMENT

HSBC  INKA

Ihre Partner	3
Wichtige Mitteilung für die Anteilhaber	4
Tätigkeitsbericht	5
Vermögensübersicht	8
Vermögensaufstellung	10
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	15
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

Gerald Noltsch (Vorsitzender),

Head of HSBC Securities Services Germany, Düsseldorf

Dr. Michael Böhm,

Geschäftsführer der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, 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

Rafael Moral Santiago,

Global Head of Strategic Business Development and Strategy Management, HSBC Bank plc, London

Ulrich Sommer,

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

Dr. Jan Wilmanns,

Mitglied des Vorstandes der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf

Geschäftsführer

Markus Hollmann
Alexander Poppe
Dr. Thorsten Warnt

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 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 durch die SPSW Capital GmbH, Hamburg, 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.

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds SPSW - Global Multi Asset Selection für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 30. Juni 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 An-

grenze 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	160.124.730,29		
SPSW - Global Multi Asset Selection A	146.743.189,82	1.912.563,00	76,73
SPSW - Global Multi Asset Selection B	13.381.540,47	8.373,00	1.598,18

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Aktien	81.321.144,05	50,79 %
Anleihen	38.100.477,28	23,79 %
Derivate	78.613,40	0,05 %
Forderungen	426.682,89	0,27 %
Kurzfristige liquidierbare Anlagen	10.000.000,00	6,25 %
Bankguthaben	9.640.807,39	6,02 %
Zertifikate	8.974.800,00	5,60 %
Zielfondsanteile	11.748.389,00	7,34 %
Verbindlichkeiten	-166.183,72	-0,10 %
Summe	160.124.730,29	100,00 %

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
MLP	7,34 %
D.BörseC. Xetra-Gold IZ 07-und	5,60 %
Koenig & Bauer	5,33 %
Energiekontor	4,35 %
PNE Nam.	3,91 %

Prägend für das Rumpfgeschäftsjahr war vor allem die allgemeine Verunsicherung der Märkte aufgrund des Handelskrieges zwischen China und den USA. Insbesondere zyklische Werte und Small-Caps entwickelten sich in diesem Umfeld volatil. Die Cash-Quote wurde zugunsten einer

leicht angehobenen Aktien- und Anleihenquote sowie einer Erhöhung des Anteils von Zielfonds reduziert.

Ausgebaut wurde im Rumpfgeschäftsjahr aufgrund einer deutlichen Unterbewertung die Position in dem französischen Softwareunternehmen Atos. Eine größere Position wurde auch in dem Touristikkonzern TUI aufgebaut. Aufgrund der guten Entwicklung der Aktie des Rüstungsherstellers Rheinmetall wurden im Rahmen sehr guter Q1-Zahlen Gewinne realisiert. Die Bestände der deutschen Automobilzulieferer SAF Holland und Continental wurden aufgrund des eingetrübten Branchenausblicks komplett liquidiert. Aufgrund der starken Performance wurde zudem die Position des deutschen Blockheizkraftherstellers 2G Energy reduziert.

Die größten Werttreiber kamen im ersten Quartal des Geschäftsjahres aus dem Bereich Erneuerbaren Energien. Der vorgenannte Blockheizkrafthersteller 2G sowie die deutschen Wind- und Solarparkprojektor Energiekontor und PNE leisteten bedeutende Performancebeiträge. Unerfreulich entwickelten sich hingegen im Rumpfgeschäftsjahr der finnische Finanzdienstleister Ferratum und der deutsche Finanzvertrieb MLP.

Die Anteilklasse A konnte im Geschäftsjahr eine Performance in Höhe von 2,42 % erzielen. Für die Anteilklasse B wurde eine Performance von 2,58 % erzielt.

Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse A lag im Geschäftsjahr bei 6,76 %. Die durchschnittliche Volatilität der Anteilklasse B lag im gleichen Zeitraum auch bei 6,77 %.

Im Berichtszeitraum wurde für die Anteilklasse A ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 968.753,70 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 2.245.358,92 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 1.276.605,22 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 88.286,36 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 204.588,64 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 116.302,28 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 41,56 % der Renten im Bestand festverzinslich und 58,44 % 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+* insbeson-

dere 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: 7,46 % des Fondsvolumens ohne Hedgeexposure, 5,71 % 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

Ein Ende des andauernden Handelskriegs zwischen den USA und China ist derzeit nicht in Sicht. Daraus resultiert eine erhöhte Volatilität in den Märkten. Trotz der im Vergleich mit vorangegangenen Jahren attraktiveren Bewertungsniveaus wird es auch in Zukunft auf sehr aufmerksame und kritische Betrachtung der Chance-/Risiko-Verhältnis möglicher Anlagen ankommen.

Änderungen der Anlagestrategie für die Folgejahre sowie außerordentliche Maßnahmen im Hinblick auf das Fondsvermögen sind nicht geplant. Zum 1. Juli 2019 wechselt die Kapitalverwaltungsgesellschaft des Investmentvermögens. Das Fondsmanagement geht davon aus, dass aus dem Wechsel der Kapitalverwaltungsgesellschaft keine Beeinträchtigungen in der Verwaltung resultieren.

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 90,44 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei

auf ein Transaktionsvolumen von insgesamt 25.575.476,25 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	160.290.914,01	100,10
1. Aktien	81.321.144,05	50,79
Finanzwerte	21.363.303,45	13,34
Industriewerte	15.778.756,82	9,85
Öl & Gas	11.336.439,43	7,08
Technologie	8.742.407,92	5,46
Versorgungsunternehmen	6.967.951,80	4,35
Verbraucher-Dienstleistungen	5.652.016,01	3,53
Rohstoffe	4.354.490,00	2,72
Konsumgüter	3.281.320,50	2,05
Banking/Bankwesen	2.561.150,21	1,60
Gesundheitswesen	1.049.770,10	0,66
Finanzsektor	233.537,81	0,15
2. Anleihen	38.100.477,28	23,79
Finanzsektor	12.007.314,10	7,50
Gesundheitswesen	4.633.317,70	2,89
Versorgungswerte	4.193.560,00	2,62
Basisindustrie	2.784.394,09	1,74
Banking/Bankwesen	2.333.721,85	1,46
Energiewerte	2.266.000,00	1,42
Technologie & Elektronik	1.860.938,75	1,16
Transportwesen	1.810.030,92	1,13
Dienstleistungen	1.731.444,98	1,08
Versicherungen	1.464.939,02	0,91
Investitionsgüter	1.352.391,64	0,84
Immobilien	967.500,00	0,60
Konsumgüter	379.405,23	0,24
Automobil	315.519,00	0,20
3. Derivate	78.613,40	0,05
Devisen-Derivate	78.613,40	0,05
4. Forderungen	426.682,89	0,27
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	10.000.000,00	6,25
6. Bankguthaben	9.640.807,39	6,02
7. Sonstige Vermögensgegenstände	20.723.189,00	12,94
Zertifikate	8.974.800,00	5,60
Zielfondsanteile	11.748.389,00	7,34
Rentenfonds	6.185.600,00	3,86
Aktienfonds	4.451.474,00	2,78
Gemischte Fonds	1.111.315,00	0,69

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
II. Verbindlichkeiten	-166.183,72	-0,10
Sonstige Verbindlichkeiten	-166.183,72	-0,10
III. Fondsvermögen	160.124.730,29	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 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								105.747.764,59	66,04
Aktien									
Euro								69.202.342,90	43,22
Atos	FR0000051732		STK	61.493	8.000	- EUR	73,520	4.520.965,36	2,82
Bayer Nam.	DE000BAY0017		STK	13.500	13.500	- EUR	60,940	822.690,00	0,51
Cegedim	FR0000053506		STK	29.780	9.780	- EUR	26,900	801.082,00	0,50
Drägerwerk G. S.D	DE0005550719		STK	800	-	- EUR	283,850	227.080,00	0,14
Dt.EuroShop AG Nam.	DE0007480204		STK	142.000	2.000	40.000 EUR	24,300	3.450.600,00	2,15
Energiekontor	DE0005313506		STK	400.457	5.170	- EUR	17,400	6.967.951,80	4,35
EUROKAI Vorz.	DE0005706535		STK	17.200	3.200	- EUR	34,000	584.800,00	0,37
Ferratum Oyj	FI4000106299		STK	391.259	14.759	- EUR	10,300	4.029.967,70	2,52
HeidelbergCement	DE0006047004		STK	1.000	1.000	- EUR	71,160	71.160,00	0,04
Hornbach Hold.	DE0006083405		STK	78.687	-	9.156 EUR	49,950	3.930.415,65	2,45
Jungheinrich Vorz.	DE0006219934		STK	13.000	13.000	45.000 EUR	27,100	352.300,00	0,22
K+S Nam.	DE000KSAG888		STK	200.000	-	10.000 EUR	16,380	3.276.000,00	2,05
Koenig & Bauer	DE0007193500		STK	235.200	200	- EUR	36,260	8.528.352,00	5,33
KRONES	DE0006335003		STK	24.000	125	- EUR	70,950	1.702.800,00	1,06
MLP	DE0006569908		STK	2.833.981	3.000	22.719 EUR	4,150	11.761.021,15	7,34
PNE Nam.	DE000A0JBPG2		STK	2.515.057	-	- EUR	2,490	6.262.491,93	3,91
SÜSS MicroTec Nam.	DE000A1K0235		STK	439.665	-	- EUR	9,390	4.128.454,35	2,58
TUI Nam.	DE000TUAG000		STK	200.000	206.704	6.704 EUR	8,608	1.721.600,36	1,08
UMS Unit.Med.Sys.Int.	DE0005493654		STK	100.000	-	- EUR	0,000	0,10	0,00
Vilmorin&Compagnie	FR0000052516		STK	65.235	-	7.034 EUR	50,300	3.281.320,50	2,05
Wacker Chem.	DE000WCH8881		STK	15.500	15.500	- EUR	69,580	1.078.490,00	0,67
Wüstenrot&Württembergische	DE0008051004		STK	90.000	1.000	91.592 EUR	18,920	1.702.800,00	1,06
US-Dollar								354.015,51	0,22
3,6168 % USB Cap.IX Tr.PS. Frn 06-und.	US91731KAA88		USD	200.000	-	- %	82,774	145.369,86	0,09
5,5698 % Wachovia C.T.III TP Frn 06-und	US92978AAA07		USD	100.000	-	- %	100,220	88.167,95	0,06
7,2500 % Bk.America v.08-und.	US0605056821		STK	100	-	- USD	1.372,000	120.477,70	0,08
Dänische Kronen								2.980.242,32	1,86
H+H Int. Nam. 'B'	DK0015202451		STK	212.247	-	- DKK	104,800	2.980.242,32	1,86
Englische Pfund								2.440.672,51	1,52
10,3750 % Santander UK Pref.	GB0000064393		STK	250.000	-	- GBP	1,594	445.211,22	0,28
6,3673 % Lloyds Bank.Gr. v.09-und.	XS0408826427		STK	300.000	-	- GBP	1,030	347.048,24	0,22
9,2500 % Lloyds Bank.Gr. v.09-20	GB00B3KS9W93		STK	1.000.000	-	- GBP	1,475	1.648.413,05	1,03
Norwegische Kronen								794.850,41	0,50
Kongsberg Gruppen	NO0003043309		STK	3.000	-	- NOK	119,200	36.829,91	0,02
NRC Gr. Nam.	NO0003679102		STK	115.000	-	- NOK	64,000	758.020,50	0,47
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								17.754.601,91	11,09
0,0000 % ams Conv. v.18-25	DE000A19W2L5		EUR	800.000	-	- %	68,783	550.264,00	0,34
0,5000 % BE Semicon. Conv. v.17-24	XS1731596257		EUR	1.000.000	-	- %	91,666	916.660,00	0,57
2,0000 % Klöckner Fin.Serv. Wdl. 16-23	DE000A185XT1		EUR	1.600.000	400.000	- %	95,641	1.530.256,00	0,96
3,2500 % Eurofins Scien. Frn v.17-und.	XS1716945586		EUR	1.910.000	-	- %	90,630	1.731.033,00	1,08

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
4,5000 % Bilfinger v.19-24	DE000A2YNQW7		EUR	200.000	200.000	- %	104,200	208.400,00	0,13
4,5960 % Assi.Generali Frn 14-und. MTN	XS1140860534		EUR	200.000	-	- %	104,137	208.274,16	0,13
4,8750 % Eurofins Scien. Frn v.15-und.	XS1224953882		EUR	1.709.000	-	1.341.000 %	103,830	1.774.454,70	1,11
5,5000 % Ferratum Cap.Ger. Frn v.18-22	SE0011167972		EUR	5.600.000	-	- %	100,307	5.617.192,00	3,51
5,5000 % UBM Dev. Frn v.18-und.	XS1785474294		EUR	1.000.000	1.000.000	- %	96,750	967.500,00	0,60
6,2500 % Ferratum Bk. Frn v.16-20	FI4000232830		EUR	1.300.000	-	- %	101,251	1.316.263,00	0,82
6,5000 % Sticht.AK Rabobk. Frn v.13-und	XS1002121454		EUR	2.000.000	1.300.000	- %	121,970	2.439.400,00	1,52
9,5000 % Mogo Fin. v.18-22	XS1831877755		EUR	505.000	-	- %	98,001	494.905,05	0,31
US-Dollar								1.915.964,17	1,20
0,8750 % ams Wdl. v.17-22	DE000A19PVM4		USD	200.000	-	- %	79,155	139.014,75	0,09
1,8750 % Brenntag Fin. Cum. v.15-22	DE000A1Z3XP8		USD	500.000	-	- %	96,450	423.472,08	0,26
5,5000 % Allianz v.12-und.	XS0857872500		USD	600.000	-	- %	100,640	530.242,36	0,33
8,2500 % Nova Austral v.17-21	NO0010795602		USD	1.250.000	-	- %	75,000	823.234,98	0,51
Schweizer Franken								830.666,01	0,52
0,5000 % Implenia Wdl. v.15-22	CH0285509359		CHF	1.000.000	-	- %	92,233	830.666,01	0,52
Englische Pfund								499.608,85	0,31
11,7500 % Cheltenham&Glouc. v.95-und.	GB0001905362		GBP	50.000	-	- %	204,812	114.445,69	0,07
13,0000 % Lloyds TSB Bk. Frn CS 09-und.	XS0408620721		GBP	200.000	-	- %	172,322	385.163,16	0,24
Zertifikate									
Euro								8.974.800,00	5,60
D.BörseC. Xetra-Gold IZ 07-und	DE000A0S9GB0		STK	225.000	-	50.000 EUR	39,888	8.974.800,00	5,60
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								22.648.656,74	14,14
Aktien									
Euro								5.549.020,40	3,47
2G energy	DE000A0HL8N9		STK	117.725	1.299	19.550 EUR	43,100	5.073.947,50	3,17
Dt.Eff.-u.Wechs.-Bet.	DE0008041005		STK	322.242	-	- EUR	1,300	418.914,60	0,26
mVISE	DE0006204589		STK	13.435	3.672	- EUR	4,180	56.158,30	0,04
Verzinsliche Wertpapiere									
Euro								15.316.436,73	9,57
1,0000 % SAF HOLLAND Wdl. v.14-20	DE000A1ZN7J4		EUR	300.000	-	- %	105,173	315.519,00	0,20
3,0000 % GK Softw Conv. v.17-22	DE000A2GSM75		EUR	255.000	-	- %	100,000	255.000,00	0,16
3,3750 % Neopost Frn Conv. v.15-und.	FR0012799229		STK	7.000	-	- EUR	54,270	379.405,23	0,24
3,7500 % mVISE Wdl. v.17-22	DE000A2GSE26		EUR	300.000	-	- %	123,270	369.810,00	0,23
4,0000 % DEWB v.18-23	DE000A2LQL97		EUR	1.500.000	-	- %	99,000	1.485.000,00	0,93
4,0000 % mVISE Wdl. v.17-20	DE000A2E4FN2		EUR	300.000	-	- %	110,000	330.000,00	0,21
4,0000 % PNE v.18-23	DE000A2LQ3M9		EUR	2.200.000	-	- %	103,000	2.266.000,00	1,42
4,5000 % IKB v.17-22	DE000A2E4QG3		EUR	500.000	500.000	- %	103,570	517.850,00	0,32
5,0000 % VTG Fin. Frn v.15-und.	XS1172297696		EUR	600.000	-	- %	100,220	601.320,00	0,38
5,2500 % Encavis Fin. Frn Exch. 17-und.	DE000A19NPE8		EUR	4.000.000	-	- %	104,839	4.193.560,00	2,62
5,2500 % Heidelberger Druck. Wdl. 15-22	DE000A14KEZ4		EUR	400.000	400.000	- %	97,560	390.240,00	0,24
5,5000 % Ferratum Cap.Ger. Frn v.19-23	SE0012453835		EUR	2.000.000	2.000.000	- %	97,840	1.956.800,00	1,22

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
6,0000 % Jung,DMS&Cie Pool v.15-20	DE000A14J9D9		EUR	195.000	-	115.000 %	101,550	198.022,50	0,12
6,5000 % Nordex v.18-23	XS1713474168		EUR	400.000	-	- %	100,420	401.680,00	0,25
7,0000 % Eurofins Scien. Frn v.13-und.	XS0881803646		EUR	1.100.000	-	100.000 %	102,530	1.127.830,00	0,70
7,0000 % VIVAT Frn v.18-und.	XS1835946564		EUR	500.000	500.000	- %	105,680	528.400,00	0,33
US-Dollar								1.208.710,92	0,75
1,7500 % DP World Conv. v.14-24	XS1078764302		USD	1.400.000	-	- %	98,320	1.208.710,92	0,75
Andere Wertpapiere									
Euro								574.488,69	0,36
0,0000 % DF Deutsche Forfait v.13-20 ¹⁾	DE000A1R1CC4		EUR	699.000	-	- %	2,250	14.017,05	0,01
8,0000 % Heidelberger Druck. v.15-22 ¹⁾	DE000A14J7A9		EUR	750.000	-	- %	102,330	560.471,64	0,35
Investmentanteile								11.748.389,00	7,34
Gruppenfremde Investmentanteile									
Euro								11.748.389,00	7,34
ASSETS Def.Opp. 'A'	DE000A1H72N5		ANT	45.000	-	- EUR	92,480	4.161.600,00	2,60
Lloyd Fd.-Eur.Qual.&G. 'S'	DE000A2PB6E2		ANT	500	500	- EUR	954,380	477.190,00	0,30
Lloyd Fd.Wrld. 'S'	DE000A2PB580		ANT	500	500	- EUR	980,150	490.075,00	0,31
Lloyd Fds-Euro.Hid.Cham. 'S'	DE000A2PB6B8		ANT	2.000	2.000	- EUR	1.028,730	2.057.460,00	1,28
Lloyd Fd-Spec.Yld. 'S'	DE000A2PB6H5		ANT	2.000	2.000	- EUR	1.012,000	2.024.000,00	1,26
S&H Smaller Comp.EMU 'I'	DE000A2N65U0		ANT	8.800	8.800	- EUR	103,730	912.824,00	0,57
SPSW-WHC GI.Disc. 'A'	DE000A0YJMG1		ANT	6.000	-	- EUR	103,540	621.240,00	0,39
SQUAD Point Five 'I'	DE000A2H9BF3		ANT	10.000	10.000	- EUR	100,400	1.004.000,00	0,63
Summe Wertpapiervermögen								140.144.810,33	87,52
Derivate								78.613,40	0,05
Devisen-Derivate									
Devisenterminkontrakte								78.613,40	0,05
GBP/EUR 2.500.000,00		OTC						78.613,40	0,05
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								19.666.758,85	12,28
Bankguthaben								19.666.758,85	12,28
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	8.758.040,52		%	100,000	8.758.040,52	5,47
Vorzeitig kündbares Termingeld									
DEKABANK DEUTSCHE GIROZENTRALE FRANKFURT			EUR	10.000.000,00		%	100,000	10.000.000,00	6,25
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			GBP	89.979,58		%	100,000	100.558,31	0,06
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			NOK	129.807,16		%	100,000	13.369,09	0,01
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			SEK	2.371.070,54		%	100,000	224.405,69	0,14
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			CHF	6.056,37		%	100,000	5.454,47	0,00
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			USD	643.343,16		%	100,000	564.930,77	0,35

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 30.06.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Sonstige Vermögensgegenstände								426.682,89	0,27
Zinsansprüche			EUR	419.839,52				419.839,52	0,26
Dividendenansprüche			EUR	1.114,12				1.114,12	0,00
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	5.729,25				5.729,25	0,00
Kurzfristige Verbindlichkeiten								-25.951,46	-0,02
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			DKK	-193.692,61			100,000	-25.951,46	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten								-166.183,72	-0,10
Verbindlichkeiten aus schwebenden Geschäften			EUR	-166.183,72				-166.183,72	-0,10
Fondsvermögen							EUR	160.124.730,29	100,00*

*) 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)	146.743.189,82
Anteilwert (EUR)	76,73
Umlaufende Anteile (STK)	1.912.563,00

SPSW - Global Multi Asset Selection B

ISIN	DE000A1WZ2K2
Fondsvermögen (EUR)	13.381.540,47
Anteilwert (EUR)	1.598,18
Umlaufende Anteile (STK)	8.373,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 28.06.2019 oder letztbekannte.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 28.06.2019		
Schweizer Franken	(CHF)	1,11035 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,46365 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,89480 = 1 (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,70950 = 1 (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,56600 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,13880 = 1 (EUR)

Vermögensaufstellung

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				
KION GR.	DE000KGX8881	STK	-	13.000
Rheinmetall	DE0007030009	STK	-	19.000
SAF HOLLAND	LU0307018795	STK	-	141.000
Schaeffler Vorz.	DE000SHA0159	STK	-	150.000
Worldline	FR0011981968	STK	-	21.800
Verzinsliche Wertpapiere				
US-Dollar				
0,9250 % BASF Cum v.17-23	DE000A2BPEU0	USD	-	500.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Euro				
Lloyd Fonds	DE000A12UP29	STK	-	350.000
Verzinsliche Wertpapiere				
Euro				
4,8750 % Ferratum Cap.Ger. v.16-19	DE000A2AAR27	EUR	-	600.000
Andere Wertpapiere				
Euro				
6,7500 % Hapag-Lloyd v.17-22	XS1555576641	EUR	200.000	200.000

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)		
Optionsrechte		
Wertpapier-Optionsrechte		
Optionsrechte auf Aktien		
Verkaufte Kaufoptionen (call)	EUR	1.055
Basiswerte: (CALL Worldline SA/France 50 05/19, CALL Worldline SA/France 50 06/19)		

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

SPSW - Global Multi Asset Selection A

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	1.912.563,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	1.280.865,30
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	1.534.058,49
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	168.129,14
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	224.791,47
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-28.857,67
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	31.102,79
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-130.721,49
10. Sonstige Erträge	3.687,79
Summe der Erträge	3.083.055,82
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-431,81
2. Verwaltungsvergütung	-594.343,06
3. Verwahrstellenvergütung	-23.001,47
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-21.547,73
5. Sonstige Aufwendungen	-953,99
Summe der Aufwendungen	-640.278,06
III. Ordentlicher Nettoertrag	2.442.777,76
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	2.245.358,92
2. Realisierte Verluste	-1.276.605,22
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	968.753,70
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.411.531,46
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	599.213,54
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-432.492,49
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	166.721,05
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	3.578.252,51

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

SPSW - Global Multi Asset Selection B

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	8.373,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	116.742,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	139.761,81
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	15.320,34
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	20.483,38
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-2.629,27
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	2.835,93
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-11.914,04
10. Sonstige Erträge	336,03
Summe der Erträge	280.936,18
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-39,35
2. Verwaltungsvergütung	-32.018,65
3. Verwahrstellenvergütung	-1.980,82
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2.417,52
5. Sonstige Aufwendungen	-85,00
Summe der Aufwendungen	-36.541,34
III. Ordentlicher Nettoertrag	244.394,84
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	204.588,64
2. Realisierte Verluste	-116.302,28
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	88.286,36
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	332.681,20
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	62.649,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-7.604,74
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	55.044,38
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	387.725,58

Entwicklungsrechnung

SPSW - Global Multi Asset Selection A

	EUR
	insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	157.632.748,45
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-1.484.340,04
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-13.089.109,78
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	3.067.584,16
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-16.156.693,94
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	105.638,68
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	3.578.252,51
davon nicht realisierte Gewinne	599.213,54
davon nicht realisierte Verluste	-432.492,49
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	146.743.189,82

Entwicklungsrechnung

SPSW - Global Multi Asset Selection B

	EUR
	insgesamt
I. Wert der Anteilklasse am Beginn des Geschäftsjahres	18.299.111,99
1. Ausschüttung für das Vorjahr	-142.672,00
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-5.216.600,25
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	216.459,19
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.433.059,44
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	53.975,15
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	387.725,58
davon nicht realisierte Gewinne	62.649,12
davon nicht realisierte Verluste	-7.604,74
II. Wert der Anteilklasse am Ende des Geschäftsjahres	13.381.540,47

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

SPSW - Global Multi Asset Selection A

	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2019	30.06.2019
Vermögen in Tsd. EUR	47.114	176.200	157.633	146.743
Anteilwert in EUR	80,52	82,20	75,67	76,73

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

SPSW - Global Multi Asset Selection B

	31.03.2017	31.03.2018	31.03.2019	30.06.2019
Vermögen in Tsd. EUR	14.108	32.168	18.299	13.382
Anteilwert in EUR	1.653,68	1.699,07	1.573,85	1.598,18

Verwendungsrechnung

SPSW - Global Multi Asset Selection A

		EUR	EUR
		insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	1.912.563,00		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		20.562.181,07	10,75
1. Vortrag aus dem Vorjahr		17.150.649,61	8,97
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		3.411.531,46	1,78
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		20.562.181,07	10,75
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		20.562.181,07	10,75
III. Gesamtausschüttung		0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		0,00	0,00

Verwendungsrechnung

SPSW - Global Multi Asset Selection B

		EUR	EUR
		insgesamt	pro Anteil
Anteile im Umlauf	8.373,00		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		1.964.096,68	234,58
1. Vortrag aus dem Vorjahr		1.631.415,48	194,84
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		332.681,20	39,73
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		1.964.096,68	234,58
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		1.964.096,68	234,58
III. Gesamtausschüttung		0,00	0,00
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		0,00	0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR 2.793.920,43

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

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen 87,52 %

Bestand der Derivate am Fondsvermögen 0,05 %

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	-3,64 %
größter potenzieller Risikobetrag	-4,53 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-4,10 %

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 0,89

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)	146.743.189,82
Anteilwert (EUR)	76,73
Umlaufende Anteile (STK)	1.912.563,00
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)	13.381.540,47
Anteilwert (EUR)	1.598,18
Umlaufende Anteile (STK)	8.373,00
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):	90,51 %
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	9,44 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %

Börsengehandelte Derivate:

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

Devisentermingeschäfte:

- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,05 %
---	--------

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⁾
ASSETS Def.Opp. 'A'	0,30000 % p.a.
Lloyd Fd.-Eur.Qual.&G. 'S'	1,95000 % p.a.
Lloyd Fds-Euro.Hid.Cham. 'S'	1,95000 % p.a.
Lloyd Fd-Spec.Yld. 'S'	1,35000 % p.a.
Lloyd Fd.Wrld. 'S'	1,95000 % p.a.
S&H Smaller Comp.EMU 'I'	0,90000 % p.a.
SPSW-WHC Gl.Disc. 'A'	1,60000 % p.a.
SQUAD Point Five 'I'	1,95000 % 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: WVM Datenservice, Verkaufsprospekte

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

Transaktionskosten **EUR** **14.779,52**

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) **1,80 %**

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) **1,11 %**

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	3.687,65
Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen		
Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-36.645,81
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-557.697,25
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen		
Gebühren an Aufsichtsbehörden	EUR	-399,17

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

SPSW - Global Multi Asset Selection B

Wesentliche sonstige Erträge		
Bestandsprovision (erhalten)	EUR	336,02
Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen		
Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-3.174,71
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-28.843,94
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen		
Gebühren an Aufsichtsbehörden	EUR	-36,36

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

SPSW - Global Multi Asset Selection A

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach § 7 Abs. 1 InvStG beträgt -101.370,64 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 -9.239,22 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 gezählt 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.

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 01.07.2019

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 2019 bis zum 30. Juni 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. April 2019 bis zum 30. Juni 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 die Publikation „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 15. Oktober 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Andre Hütig
Wirtschaftsprüfer

ppa. Markus Peters
Wirtschaftsprüfer