

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## SPSW - Global Multi Asset Selection

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2020

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



# Jahresbericht

## SPSW - Global Multi Asset Selection

### Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 31. März 2020

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds ist aktiv gemanagt. Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an. Um dies zu erreichen investiert der Fonds in verschiedene Anlageklassen wie Aktien, Renten, Fonds und andere Wertpapiere mit europäischem Schwerpunkt. Die Investitionen in Einzeltitel sollen vorwiegend in Aktien und Anleihen kleiner und mittelgroßer börsennotierter deutscher Unternehmen erfolgen. Mindestens 25 Prozent seines Vermögens legt der Fonds in Aktien oder auch Anteilen an Aktien- oder Mischfonds (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. Der Fonds wird nicht mit Bezug auf eine Benchmark gemanagt. Der Fonds kann Derivategeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern, höhere Wertzuwächse zu erzielen oder um auf steigende oder fallende Kurse zu spekulieren.

#### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

##### Fondsstruktur

	31.03.2020	
	Kurswert	% Anteil
	<u>Fondsvermögen</u>	
Renten	21.196.210,91	20,54
Aktien	34.138.311,93	33,08
Fondsanteile	13.742.779,50	13,32
Zertifikate	9.430.000,00	9,14
Futures	-73.687,50	-0,07
DTG	80.412,35	0,08
Swaps	219.928,84	0,21
Festgelder/Termingelder/Kredite	15.000.000,00	14,54
Bankguthaben	9.305.035,62	9,02
Zins- und Dividendenansprüche	314.994,94	0,31
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-161.266,75	-0,16
Fondsvermögen	<u>103.192.719,84</u>	<u>100,00</u>

## **Jahresbericht**

### **SPSW - Global Multi Asset Selection**

Das erste Quartal des Rumpfgeschäftsjahres war von sich weiter schwächenden Konjunkturindikatoren, denen Lockerungen durch die Notenbanken und erneute Annäherungsversuche im Handelsstreit gegenüberstanden, geprägt. In diesem Zeitraum wurden unter anderem Gewinne einiger Rentenpositionen zugunsten der Kassenposition vereinnahmt. Insbesondere die Wandelanleihe von Encavis wurde mit einer zweistelligen Rendite vollständig veräußert.

Im zweiten Quartal des Rumpfgeschäftsjahres wiesen Konjunkturindikatoren eine Bodenbildung aus und die Märkte antizipierten eine Konjunkturerholung. Weitere deutliche Annäherungen im Handelsstreit sowie weiterhin unterstützend agierende Notenbanken wirkten weiter unterstützend. Im November wurde der Verkauf der PNE-Aktien an den Infrastrukturfonds MSIP vollzogen. Im Zeitraum von Juli 2019 bis zum Verkauf konnte die PNE-Aktie knapp 60% an Wert zulegen und stellt einen wesentlichen Wertreiber der Fondsperformance im gesamten Berichtszeitraum dar.

Im dritten Quartal des Rumpfgeschäftsjahres reagierten sowohl die Aktien- als auch die Rentenmärkte auf das Übergreifen des neuartigen Corona-Virus auf Europa und die USA sowie auf die damit verbundenen weitreichenden Einschränkungen des wirtschaftlichen Lebens im Laufe des März mit heftigen Turbulenzen. An den Aktienmärkten setzte in der ersten Monathälfte ein Ausverkauf ein, der in seinem Ausmaß und seiner Geschwindigkeit sogar die Reaktion auf die Pleite von Lehman Brothers im Herbst 2008 in den Schatten stellte und Volatilitätsbarometer auf höhere Niveaus trieb als in der damals folgenden Finanzmarktkrise. Auf der einen Seite bestand und besteht im Berichtszeitpunkt weiterhin die Aussicht, dass rückläufige Corona-Neuinfektionsraten Hoffnungen auf etwaige Lockerungen der Shut-Downs schüren, auf der anderen Seite ist der realwirtschaftliche Schaden nach wie vor nicht absehbar, muss jedoch für viele Bereiche der Wirtschaft als vermutlich sehr nachhaltig angenommen werden (Reisen, Veranstaltungen, Gastronomie und nicht lebensnotwendiger Konsum). Aus diesem Grund wurde das Netto-Aktien-Exposure nach der Reduktion im Februar im März noch einmal reduziert. Teile des Portfolios wurden daher über Shorts im Dax-Future abgesichert, um bei starken Marktschwankungen flexibel zu bleiben. Neben der hohen Liquiditätsquote trug weiterhin Gold als im Berichtszeitpunkt größte Einzelposition zur Stabilisierung des Portfolios bei. Trotzdem wurden die Verwerfungen auch für Neuengagements im Aktienbereich genutzt. So wurden u.a. Aktien der Gesundheitsholding Fresenius SE und des Reinigungsprodukt Herstellers Reckitt Benckiser (u.a. Sagrotan und viele Haushaltsreiniger) erworben.

### **Wesentliche Risiken**

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

#### Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit

## Jahresbericht

### SPSW - Global Multi Asset Selection

#### Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

#### Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

#### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

#### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

#### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

## **Jahresbericht**

### **SPSW - Global Multi Asset Selection**

#### Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

#### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus inländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Juli 2019 bis 31. März 2020)<sup>1</sup>

Anteilklasse A: -12,30 %

Anteilklasse B: -11,91 %

#### **Wichtiger Hinweis**

Mit Wirkung zum 1. Juli 2019 wurde das oben genannte OGAW-Sondervermögen von der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf auf die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main übertragen. Vor diesem Hintergrund wurden die Allgemeinen und die Besonderen Anlagebedingungen für das oben genannte OGAW-Sondervermögen geändert.

<sup>1</sup> Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Jahresbericht**  
**SPSW - Global Multi Asset Selection**

**Vermögensübersicht zum 31.03.2020**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>103.367.500,93</b>	<b>100,17</b>
1. Aktien	35.986.956,34	34,87
Bundesrep. Deutschland	26.520.674,40	25,70
Dänemark	1.810.337,36	1,75
Finnland	1.780.299,36	1,73
Frankreich	671.509,50	0,65
Großbritannien	3.121.467,33	3,02
Guernsey	712.186,30	0,69
Schweiz	1.252.846,05	1,21
USA	117.636,04	0,11
2. Anleihen	14.344.053,92	13,90
< 1 Jahr	528.379,99	0,51
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	2.437.742,36	2,36
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	5.472.770,00	5,30
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.132.536,29	3,04
>= 10 Jahre	2.772.625,28	2,69
3. Zertifikate	9.430.000,00	9,14
EUR	9.430.000,00	9,14
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	5.003.512,58	4,85
EUR	3.981.737,00	3,86
USD	1.021.775,58	0,99
5. Investmentanteile	13.742.779,50	13,32
EUR	13.742.779,50	13,32
6. Derivate	226.653,69	0,22

**Jahresbericht**  
**SPSW - Global Multi Asset Selection**

**Vermögensübersicht zum 31.03.2020**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
7. Bankguthaben	23.118.026,32	22,42
8. Sonstige Vermögensgegenstände	1.515.518,58	1,47
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-174.781,09</b>	<b>-0,17</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>103.192.719,84</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## SPSW - Global Multi Asset Selection

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>78.507.302,34</b>	<b>76,08</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>57.835.279,45</b>	<b>56,05</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>35.060.192,49</b>	<b>33,98</b>
SIG Combibloc Services AG Namens-Aktien o.N.	CH0435377954	STK	91.835	91.835	0	CHF	14,480	1.252.846,05	1,21
H+H International AS Navne-Aktier B DK 10	DK0015202451	STK	174.084	2.219	40.382	DKK	77,600	1.810.337,36	1,75
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506	STK	375.000	100	25.557	EUR	17,250	6.468.750,00	6,27
Ferratum Oyj Registered Shares o.N.	FI4000106299	STK	430.024	38.765	0	EUR	4,140	1.780.299,36	1,73
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604	STK	45.000	45.000	0	EUR	33,930	1.526.850,00	1,48
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	16.600	16.600	0	EUR	60,500	1.004.300,00	0,97
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405	STK	60.000	2.313	21.000	EUR	38,100	2.286.000,00	2,22
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000	STK	84.614	84.614	0	EUR	22,050	1.865.738,70	1,81
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500	STK	241.250	6.050	0	EUR	17,400	4.197.750,00	4,07
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908	STK	1.690.871	14.000	1.157.110	EUR	4,650	7.862.550,15	7,62
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235	STK	168.332	20.000	291.333	EUR	6,500	1.094.158,00	1,06
Vilmorin & Cie S.A. Actions Port. EO 15,25	FR0000052516	STK	18.705	554	47.084	EUR	35,900	671.509,50	0,65
Lloyds Banking Group PLC 9,25% Reg.N.C.Irrd.Prf.Shs LS1	GB00B3KS9W93	STK	1.000.000	0	0	GBP	1,203	1.359.371,47	1,32
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	20.000	20.000	0	GBP	61,500	1.390.458,96	1,35
Santander UK PLC 10,375%Reg.N.C.St.Prf.Shs o.N.	GB0000064393	STK	250.000	0	0	GBP	1,315	371.636,90	0,36
Bank of America Corp. 7.25% NC Perp.Con.Pfd L DL1000	US0605056821	STK	100	0	0	USD	1.290,585	117.636,04	0,11
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>10.467.008,39</b>	<b>10,14</b>
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586	EUR	1.910	0	0	%	79,917	1.526.414,70	1,48
5,5000 % Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.18(18/22)	SE0011167972	EUR	1.700	0	3.900	%	75,000	1.275.000,00	1,24
5,5000 % Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.19(22/23)	SE0012453835	EUR	2.000	0	0	%	80,000	1.600.000,00	1,55
9,5000 % Mogo Finance S.A. EO-Bonds 2018(18/22)	XS1831877755	EUR	921	521	105	%	67,500	621.675,00	0,60
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454	EUR	2.000	0	0	%	91,608	1.832.160,00	1,78
11,7500 % Cheltenham & Gloucester PLC LS-Bonds 1995(Und.)	GB0001905362	GBP	50	0	0	%	208,719	117.973,66	0,11
13,0000 % Lloyds Bank PLC LS-FLR Cap.Secs 2009(29/Und.)B	XS0408620721	GBP	200	0	0	%	172,673	390.397,92	0,38
10,7500 % 4 Finance S.A. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1597294781	USD	500	500	0	%	73,297	334.048,86	0,32



# Jahresbericht

## SPSW - Global Multi Asset Selection

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,5000 % Allianz SE Subord. Bond v.12(18/unb.)	XS0857872500		USD	600	0	0 %	95,833	524.104,46	0,51
6,1250 % Burford Capital Finance LLC DL-Notes 2018(25)	XS1756325228		USD	2.300	2.300	0 %	76,612	1.606.121,59	1,56
0,0000 % HBOS Capital Funding L.P. DL-Notes 2003(09/Und.)	XS0165483164		USD	500	500	0 %	94,810	432.093,70	0,42
8,2500 % Nova Austral S.A. DL-Bonds 2017(17/21)	NO0010795602		USD	500	0	750 %	45,424	207.018,50	0,20
							<b>EUR</b>	<b>9.430.000,00</b>	<b>9,14</b>
<b>Zertifikate</b>									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	200.000	0	25.000 EUR	47,150	9.430.000,00	9,14
							<b>EUR</b>	<b>2.878.078,57</b>	<b>2,79</b>
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
ams AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5		EUR	800	0	0 %	64,690	517.516,00	0,50
0,5000 % BE Semiconductor Inds N.V. EO-Conv.-Bonds 2017(24)	XS1731596257		EUR	1.000	0	0 %	87,793	877.930,00	0,85
2,0000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 2016(23)	DE000A185XT1		EUR	1.200	0	400 %	82,081	984.966,00	0,95
1,8750 % Brenntag Finance B.V. DL-Bonds 2015(22) wW	DE000A1Z3XP8		USD	500	0	0 %	92,643	422.217,66	0,41
0,0000 % USB Capital IX 3,50% Capital ITS	US91731KAA88		USD	110	0	90 %	75,250	75.448,91	0,07
							<b>EUR</b>	<b>6.629.243,29</b>	<b>6,42</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
							<b>EUR</b>	<b>926.763,75</b>	<b>0,90</b>
<b>Aktien</b>									
Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008041005		STK	322.242	0	0 EUR	0,575	185.289,15	0,18
mVISE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006204589		STK	13.435	0	0 EUR	2,180	29.288,30	0,03
Burford Capital Ltd. Registered Shares o.N.	GG00B4L84979		STK	150.000	160.000	10.000 GBP	4,200	712.186,30	0,69
							<b>EUR</b>	<b>3.877.045,53</b>	<b>3,76</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
4,0000 % Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG Anleihe v.2018(2019/2023)	DE000A2LQL97		EUR	1.500	0	0 %	96,300	1.444.500,00	1,40
7,8750 % DF Deutsche Forfait AG Anleihe v.2013(17/20)	DE000A1R1CC4		EUR	699	0	0 %	0,750	4.275,53	0,00
7,5000 % ERWE Immobilien AG Anleihe v.2019(2021/2023)	DE000A255D05		EUR	300	300	0 %	82,200	246.600,00	0,24
4,1250 % Europcar Mobility Group S.A. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1706202592		EUR	206	206	0 %	44,500	91.670,00	0,09
4,0000 % PNE AG Anleihe v.2018(2021/2023)	DE000A2LQ3M9		EUR	2.200	0	0 %	95,000	2.090.000,00	2,03

# Jahresbericht

## SPSW - Global Multi Asset Selection

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>1.825.434,01</b>	<b>1,77</b>
3,0000 % GK Software SE Wandelschuldv.v.17(22)	DE000A2GSM75		EUR	255	0	0 %	80,000	204.000,00	0,20
5,2500 % Heidelberger Druckmaschinen AG Wandelschuldv.v.15(22)	DE000A14KEZ4		EUR	400	0	0 %	77,000	308.000,00	0,30
3,7500 % mVISE AG Wandelanleihe v.17(21/22)	DE000A2GSE26		EUR	300	0	0 %	100,000	300.000,00	0,29
1,0000 % SAF HOLLAND SE EO-Wdl.-Anl. 2014(20)	DE000A1ZN7J4		EUR	500	200	0 %	97,865	489.325,00	0,47
8,1510 % Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S	XS0097772965		USD	500	500	0 %	115,000	524.109,01	0,51
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>300.000,10</b>	<b>0,29</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>0,10</b>	<b>0,00</b>
UMS Utd Med.Syst.Int.AG i.L. Inhaber-Aktien o.N.	DE0005493654		STK	100.000	0	0 EUR	0,000	0,10	0,00
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>300.000,00</b>	<b>0,29</b>
4,0000 % mVISE AG Wandelanleihe v.17(17/22)	DE000A2E4FN2		EUR	300	0	0 %	100,000	300.000,00	0,29
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>13.742.779,50</b>	<b>13,32</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>11.382.506,50</b>	<b>11,03</b>
ASSETS Defensive Opportunit.UI Inhaber-Anteile A	DE000A1H72N5		ANT	45.000	0	0 EUR	86,360	3.886.200,00	3,77
Hansen&Heinrich Universal Fds Inhaber-Anteile A	DE000A0LERW5		ANT	27.500	27.500	0 EUR	73,030	2.008.325,00	1,95
Lloyd Fds-Europ.Hidden Champi. Inhaber-Anteilsklasse S	DE000A2PB6B8		ANT	2.000	0	0 EUR	1.008,120	2.016.240,00	1,95
Lloyd Fds-Green Dividend World Inhaber-Anteilsklasse S1	DE000A2PMXG6		ANT	650	650	0 EUR	877,710	570.511,50	0,55
Lloyd Fonds-Europ.Qual.&Growth Inhaber-Anteilsklasse S	DE000A2PB6E2		ANT	1.000	500	0 EUR	574,270	574.270,00	0,56
Lloyd Fonds-Special Yield Opp. Inhaber-Anteilsklasse S	DE000A2PB6H5		ANT	2.000	0	0 EUR	921,380	1.842.760,00	1,79
SPSW - WHC Global Discovery Inhaber-Anteile A	DE000A0YJMG1		ANT	6.000	0	0 EUR	80,700	484.200,00	0,47

# Jahresbericht

## SPSW - Global Multi Asset Selection

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>2.360.273,00</b>	<b>2,29</b>
FUNDament Total Return Inhaber-Anteile I	DE000A2H8901		ANT	5.000	5.000	0	EUR 105,030	525.150,00	0,51
S&H Smaller Companies EMU Inhaber-Anteile I (a)	DE000A2N65U0		ANT	13.300	4.500	0	EUR 81,310	1.081.423,00	1,05
SQUAD Point Five Inhaber-Anteile I	DE000A2H9BF3		ANT	10.000	6.500	6.500	EUR 75,370	753.700,00	0,73
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>78.507.302,34</b>	<b>76,08</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>226.653,69</b>	<b>0,22</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-73.687,50</b>	<b>-0,07</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-73.687,50</b>	<b>-0,07</b>
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 06.20 EUREX									
		185	EUR	Anzahl	-25			-73.687,50	-0,07
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>80.412,35</b>	<b>0,08</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							<b>EUR</b>	<b>80.412,35</b>	<b>0,08</b>
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 5,8 Mio.									
								80.412,35	0,08
<b>Swaps</b>							<b>EUR</b>	<b>219.928,84</b>	<b>0,21</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									

# Jahresbericht

## SPSW - Global Multi Asset Selection

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Total Return Swaps</b>							<b>EUR</b>	<b>219.928,84</b>	<b>0,21</b>
Short Equity Swap 26.02.20/24.02.23		OTC	EUR	1.043.549				178.754,35	0,17
Short Equity Swap 27.03.20/27.03.23		OTC	EUR	483.922				41.174,49	0,04
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>23.118.026,32</b>	<b>22,42</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>23.118.026,32</b>	<b>22,42</b>
Guthaben bei HSBC Trinkaus & Burkhardt AG (GD) Düsseldorf (V)									
Guthaben in Fondswährung			EUR	3.793.838,75			% 100,000	3.793.838,75	3,68
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			DKK	5.804.584,01			% 100,000	777.875,40	0,75
			GBP	544.691,36			% 100,000	615.748,77	0,60
			NOK	7.335.908,44			% 100,000	637.046,45	0,62
			SEK	11.612.651,19			% 100,000	1.068.655,44	1,04
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	116.598,35			% 100,000	109.853,35	0,11
			USD	1.142.432,90			% 100,000	1.041.320,66	1,01
Guthaben bei DekaBank Dt. Girozentrale Frankfurt (V)									
Tagesgeld			EUR	5.000.000,00			% 100,000	5.000.000,00	4,85
Guthaben bei DZ Bank AG Frankfurt (V)									
Tagesgeld			EUR	10.000.000,00			% 100,000	10.000.000,00	9,69
Guthaben bei HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Düsseldorf Depotbank									
Guthaben in Fondswährung			EUR	73.687,50			% 100,000	73.687,50	0,07

# Jahresbericht

## SPSW - Global Multi Asset Selection

### Vermögensaufstellung zum 31.03.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>EUR</b>	<b>1.515.518,58</b>	<b>1,47</b>
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	1.187.009,30			1.187.009,30	1,15
Zinsansprüche			EUR	304.317,89			304.317,89	0,29
Dividendenansprüche			EUR	15.817,04			15.817,04	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	8.374,35			8.374,35	0,01
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>EUR</b>	<b>-174.781,09</b>	<b>-0,17</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-13.514,34			-13.514,34	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-148.479,51			-148.479,51	-0,14
Verwahrstellenvergütung			EUR	-7.387,23			-7.387,23	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00			-5.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00			-400,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>103.192.719,84</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>SPSW - Global Multi Asset Selection A</b>								
Anteilwert			EUR				67,30	
Ausgabepreis			EUR				70,67	
Rücknahmepreis			EUR				67,30	
Anzahl Anteile			STK				1.437.857	

**Jahresbericht**  
**SPSW - Global Multi Asset Selection**

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2020**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2020	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>SPSW - Global Multi Asset Selection B</b>									
Anteilwert							EUR	1.407,94	
Ausgabepreis							EUR	1.407,94	
Rücknahmepreis							EUR	1.407,94	
Anzahl Anteile							STK	4.559	

**Fußnoten:**

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

# Jahresbericht

## SPSW - Global Multi Asset Selection

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.03.2020	
CHF	(CHF)	1,0614000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4621000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8846000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,5155000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,8666000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0971000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

185                      Eurex Deutschland

#### c) OTC

Over-the-Counter

## Jahresbericht

### SPSW - Global Multi Asset Selection

#### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzugänge zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732	STK	43.054	104.547	
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	121.000	121.000	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	5.000	5.000	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	0	13.500	
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAH00	STK	27.000	27.000	
Cegedim S.A. Actions Port. EO 0,9528	FR0000053506	STK	0	29.780	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	10.000	10.000	
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204	STK	12.500	154.500	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	44.000	44.000	
Dr. Hönle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101	STK	23.700	23.700	
EUROKAI GmbH & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St. EO 1	DE0005706535	STK	840	18.040	
Europcar Mobility Group S.A. Actions au Porteur A EO 1	FR0012789949	STK	522.807	522.807	
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	0	1.000	
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	3.500	16.500	
K+S AG	DE000KSAG888	STK	100.159	300.159	
Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003043309	STK	0	3.000	
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	1.500	25.500	
Lloyds Banking Group PLC 6,3673%N.-Cum.Pref.Shs LS-,25	XS0408826427	STK	0	300.000	
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	1.538.905	1.538.905	
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588	STK	5.187	5.187	
Munters Group AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009806607	STK	200.000	200.000	
NRC Group ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0003679102	STK	0	115.000	
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2	STK	0	2.515.057	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	0	200.000	
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	STK	500	500	
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	0	15.500	
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	18.500	18.500	
Wüstenrot & Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004	STK	0	90.000	



## Jahresbericht

### SPSW - Global Multi Asset Selection

#### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
4,5960 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(25/Und.)	XS1140860534	EUR	0	200	
0,0500 % Bayer AG Umtausch-Anl.v.17(20) 1COV	DE000A2E4GF6	EUR	300	300	
4,5000 % Bilfinger SE Anleihe v.2019(2024/2024)	DE000A2YNQW7	EUR	0	200	
4,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882	EUR	0	1.709	
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2018(23/Und.)	XS1785474294	EUR	0	1.000	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
0,8750 % ams AG DL-Wdl.-Anl. 2017(22)	DE000A19PVM4	USD	0	200	
Drägerwerk AG & Co. KGaA Genußscheine Ser.D EO 25,56	DE0005550719	STK	0	800	
0,5000 % Implen AG SF-Wdl.-Anl. 2015(22)	CH0285509359	CHF	0	1.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Wachovia Capital Trust III 5,56975% Pfd Secs r.1/100th Pf	US92978AAA07	USD	0	100	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9	STK	100	117.825	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
6,0000 % Diok RealEstate AG Anleihe v.2018(2020/2023)	DE000A2NBY22	EUR	500	500	
5,2500 % Encavis Finance B.V. EO-FLR Exch. Nts 2017(23/Und.)	DE000A19NPE8	EUR	0	4.000	
8,0000 % Heidelberger Druckmaschinen AG Notes v.15(18/22)Reg.S	DE000A14J7A9	EUR	0	750	
4,5000 % IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.Anleihe v. v.2017(2022)	DE000A2E4QG3	EUR	0	500	
6,5000 % Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S	XS1713474168	EUR	0	400	

**Jahresbericht**  
**SPSW - Global Multi Asset Selection**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
7,0000 % VIVAT N.V. EO-FLR Notes 2018(25/Und.)	XS1835946564	EUR	0	500	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
1,7500 % DP World PLC DL-Conv. Bonds 2014(24)	XS1078764302	USD	0	1.400	
3,3750 % Neopost S.A. EO-FLR Conv. Nts 2015(22/Und.)	FR0012799229	STK	0	7.000	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
7,0000 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2013(13/Und.)	XS0881803646	EUR	0	1.100	
6,2500 % Ferratum Bank PLC EO-FLR Bonds 2016(16/20)	FI4000232830	EUR	0	1.300	
6,0000 % Jung,DMS & Cie Pool GmbH Anleihe v.2015(2018/2020)	DE000A14J9D9	EUR	0	195	
5,0000 % VTG Finance S.A. EO-FLR Notes 2015(20/UND.)	XS1172297696	EUR	0	600	
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>					
Lloyd Fonds-Best of two Worlds Inhaber-Anteilsklasse S	DE000A2PB580	ANT	0	500	
<b>Derivate</b>					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			227,48

**Jahresbericht**  
**SPSW - Global Multi Asset Selection**

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:  
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			16.774,08
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
GBP/EUR		EUR			10.010
USD/EUR		EUR			3.931

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

**Jahresbericht**  
**SPSW - Global Multi Asset Selection A**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.07.2019 bis 31.03.2020**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	81.601,27	0,06
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	133.428,12	0,09
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	379.756,05	0,26
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	790.065,04	0,55
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	10.652,88	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	70.769,95	0,05
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-16.947,17	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-3.363,68	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	89.758,22	0,06
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>1.535.720,68</b>	<b>1,07</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-4.957,25	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.610.784,62	-1,12
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.610.784,62		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-77.793,09	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-15.186,73	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	194.528,30	0,13
- Depotgebühren	EUR	-13.505,59		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	316.813,39		
- Sonstige Kosten	EUR	-108.779,50		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-1.514.193,39</b>	<b>-1,06</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>21.527,29</b>	<b>0,01</b>

## Jahresbericht

### SPSW - Global Multi Asset Selection A

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	7.470.258,93	5,20
2. Realisierte Verluste	EUR	-8.753.604,70	-6,09

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR **-1.283.345,77** **-0,89**

#### V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR **-1.261.818,48** **-0,88**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.322.213,31	2,31
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-16.407.155,11	-11,41

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR **-13.084.941,80** **-9,10**

#### VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR **-14.346.760,28** **-9,98**

## Entwicklung des Sondervermögens

**2019/2020**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>	EUR	<b>146.743.189,82</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-35.997.178,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.398.519,46
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-39.395.697,92
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	374.650,60
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-14.346.760,28
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.322.213,31
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-16.407.155,11
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	EUR	<b>96.773.901,68</b>

## Jahresbericht

### SPSW - Global Multi Asset Selection A

#### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>21.544.086,20</b>	<b>14,98</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	15.458.563,19	10,75
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-1.261.818,48	-0,88
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	7.347.341,49	5,11
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>20.580.722,01</b>	<b>14,31</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	6.064.636,77	4,22
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	14.516.085,24	10,09
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>963.364,19</b>	<b>0,67</b>
1. Endausschüttung	EUR	963.364,19	0,67

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

**Jahresbericht**  
**SPSW - Global Multi Asset Selection A**

**SPSW - Global Multi Asset Selection A**  
**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2018	Stück 2.143.433,00	EUR 176.199.743,77	EUR 82,20
31.03.2019	Stück 2.083.093	EUR 157.632.748,45	EUR 75,67
30.06.2019	Stück 1.912.563	EUR 146.743.189,82	EUR 76,73
2019/2020	Stück 1.437.857	EUR 96.773.901,68	EUR 67,30

**Jahresbericht**  
**SPSW - Global Multi Asset Selection B**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.07.2019 bis 31.03.2020**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		5.402,52	1,19
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		8.831,94	1,94
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		25.118,63	5,51
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		52.230,50	11,46
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		704,28	0,15
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		4.677,68	1,03
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-1.121,82	-0,25
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-222,43	-0,05
11. Sonstige Erträge	EUR		5.927,73	1,30
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>101.549,03</b>	<b>22,28</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-486,33	-0,11
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-94.716,25	-20,78
- Verwaltungsvergütung	EUR	-94.716,25		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-7.360,15	-1,61
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-1.805,04	-0,40
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		35.109,89	7,70
- Depotgebühren	EUR	-1.279,70		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	46.600,79		
- Sonstige Kosten	EUR	-10.211,20		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-69.257,88</b>	<b>-15,20</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>		<b>32.291,15</b>	<b>7,08</b>



## Jahresbericht

### SPSW - Global Multi Asset Selection B

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	494.995,07	108,57
2. Realisierte Verluste	EUR	-580.422,30	-127,31

#### Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR **-85.427,23** **-18,74**

#### V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR **-53.136,08** **-11,66**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	338.933,80	74,34
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.704.650,12	-373,91

#### VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR **-1.365.716,32** **-299,57**

#### VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR **-1.418.852,40** **-311,23**

## Entwicklung des Sondervermögens

**2019/2020**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>			EUR	<b>13.381.540,47</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-5.680.752,49
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.953.376,80		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-9.634.129,29		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	136.882,58
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			EUR	-1.418.852,40
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	338.933,80		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.704.650,12		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>			EUR	<b>6.418.818,16</b>

## Jahresbericht

### SPSW - Global Multi Asset Selection B

#### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>EUR</b>	<b>1.503.597,80</b>	<b>329,81</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.069.427,54	234,58
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-53.136,08	-11,66
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	487.306,34	106,89
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>EUR</b>	<b>1.439.771,80</b>	<b>315,81</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	476.949,07	104,62
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	962.822,72	211,19
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>63.826,00</b>	<b>14,00</b>
1. Endausschüttung	EUR	63.826,00	14,00

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

**Jahresbericht**  
**SPSW - Global Multi Asset Selection B**

**SPSW - Global Multi Asset Selection B**  
**Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre**

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
31.03.2018	Stück	18.933	EUR	32.168.474,41	EUR 1.699,07
31.03.2019	Stück	11.627	EUR	18.299.111,99	EUR 1.573,85
30.06.2019	Stück	8.373	EUR	13.381.540,47	EUR 1.598,32
2019/2020	Stück	4.559	EUR	6.418.818,16	EUR 1.407,94

**Jahresbericht**  
**SPSW - Global Multi Asset Selection**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.07.2019 bis 31.03.2020**

		insgesamt
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	87.003,79
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	142.260,06
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	404.874,68
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	842.295,54
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	11.357,16
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	75.447,63
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	-18.068,99
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	-3.586,11
11. Sonstige Erträge	EUR	95.685,95
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>1.637.269,71</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-5.443,58
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-1.705.500,87
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.705.500,87
- Beratungsvergütung	EUR	0,00
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-85.153,24
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-16.991,77
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	229.638,19
- Depotgebühren	EUR	-14.785,29
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	363.414,18
- Sonstige Kosten	EUR	-118.990,70
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.583.451,27</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>53.818,44</b>

## Jahresbericht

### SPSW - Global Multi Asset Selection

#### IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	7.965.254,00
2. Realisierte Verluste	EUR	-9.334.027,00

**Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften** EUR **-1.368.773,00**

#### V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	3.661.147,11
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-18.111.805,23

**VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres** EUR **-14.450.658,12**

**VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres** EUR **-15.765.612,68**

## Entwicklung des Sondervermögens

**2019/2020**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres</b>	EUR	<b>160.124.730,29</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-41.677.930,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.351.896,26
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-49.029.827,21
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	511.533,18
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-15.765.612,68
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.661.147,11
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-18.111.805,23
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres</b>	EUR	<b>103.192.719,84</b>

**Jahresbericht**  
**SPSW - Global Multi Asset Selection**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 1,600% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>SPSW - Global Multi Asset Selection A</b>	keine	5,00	1,600	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
<b>SPSW - Global Multi Asset Selection B</b>	100.000	0,00	1,000	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

**Jahresbericht**  
**SPSW - Global Multi Asset Selection**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Angaben nach der Derivateverordnung**

**das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure**

**EUR 11.681.763,95**

**die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte**

Goldman Sachs Bank Europe SE (G) (V) - Frankfurt  
 HSBC Trinkaus & Burkhardt AG (GD) Düsseldorf (V)

**Gesamtbetrag der i.Z.m. Derivaten von Dritten gewährten Sicherheiten**

**EUR 170.000,00**

davon

Bankguthaben

EUR 170.000,00

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)**

**76,08**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)**

**0,22**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.07.2019 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

**Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV**

kleinster potenzieller Risikobetrag

0,93 %

größter potenzieller Risikobetrag

3,37 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,39 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:**

**0,88**

# Jahresbericht

## SPSW - Global Multi Asset Selection

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

JP Morgan Global Aggregate Bond Index - Total Return Unhedged USD (Bloomberg: JGAGGUSD INDEX) in EUR	10,00 %
MSCI Europe (EUR) (FactSet: 990500)	80,00 %
MSCI North America (EUR) (FactSet: 990200)	10,00 %

#### Sonstige Angaben

##### SPSW - Global Multi Asset Selection A

Anteilwert	EUR	67,30
Ausgabepreis	EUR	70,67
Rücknahmepreis	EUR	67,30
Anzahl Anteile	STK	1.437.857

##### SPSW - Global Multi Asset Selection B

Anteilwert	EUR	1.407,94
Ausgabepreis	EUR	1.407,94
Rücknahmepreis	EUR	1.407,94
Anzahl Anteile	STK	4.559

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

##### Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt.



# Jahresbericht

## SPSW - Global Multi Asset Selection

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

###### SPSW - Global Multi Asset Selection A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,70 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

###### SPSW - Global Multi Asset Selection B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,11 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

##### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwundererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

**Jahresbericht**  
**SPSW - Global Multi Asset Selection**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden

EUR 0,00

**Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile**

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

**KVG - eigene Investmentanteile**

ASSETS Defensive Opportunit. UI Inhaber-Anteile A	DE000A1H72N5	0,250
Hansen&Heinrich Universal Fds Inhaber-Anteile A	DE000A0LERW5	0,250
Lloyd Fds-Europ.Hidden Champi. Inhaber-Anteilsklasse S	DE000A2PB6B8	0,100
Lloyd Fds-Green Dividend World Inhaber-Anteilsklasse S1	DE000A2PMXG6	0,100
Lloyd Fonds-Europ.Qual.&Growth Inhaber-Anteilsklasse S	DE000A2PB6E2	0,080
Lloyd Fonds-Special Yield Opp. Inhaber-Anteilsklasse S	DE000A2PB6H5	0,400
SPSW - WHC Global Discovery Inhaber-Anteile A	DE000A0YJMG1	1,600

**Gruppenfremde Investmentanteile**

FUNDament Total Return Inhaber-Anteile I	DE000A2H8901	1,250
S&H Smaller Companies EMU Inhaber-Anteile I (a)	DE000A2N65U0	0,900
SQUAD Point Five Inhaber-Anteile I	DE000A2H9BF3	1,280

**Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

**KVG - eigene Investmentanteile**

Lloyd Fonds-Best of two Worlds Inhaber-Anteilsklasse S	DE000A2PB580	0,600
--	--------------	-------

**Jahresbericht**  
**SPSW - Global Multi Asset Selection**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

**Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen**

**SPSW - Global Multi Asset Selection A**

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

**SPSW - Global Multi Asset Selection B**

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

**Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)**

Transaktionskosten EUR 69.218,15

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

**Angaben zur Mitarbeitervergütung**

**Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung** in Mio. EUR **55,3**

davon feste Vergütung in Mio. EUR 47,3

davon variable Vergütung in Mio. EUR 8,0

Zahl der Mitarbeiter der KVG 562,3

Höhe des gezahlten Carried Interest in EUR 0

**Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker** in Mio. EUR **3,8**

davon Geschäftsleiter in Mio. EUR 3,1

davon andere Risktaker in Mio. EUR 0,7

## **Jahresbericht**

### **SPSW - Global Multi Asset Selection**

#### **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

##### **Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft**

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben.

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

**Jahresbericht**  
**SPSW - Global Multi Asset Selection**

**Anhang gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte**

**Angaben pro Art von WpFinGesch / Total Return Swaps**

**Total Return Swaps**

**Ertrags- und Kostenanteile**

Ertragsanteil des Fonds			
	absolut	EUR	46.709,76
	in % der Bruttoerträge		100
Kostenanteil des Fonds		EUR	0,00
Ertragsanteil der KVG			
	absolut	EUR	*)
	in % der Bruttoerträge		-
Kostenanteil der KVG		EUR	-
Ertragsanteil Dritter (z.B. Leiheagent)			
	absolut	EUR	**)
	in % der Bruttoerträge		-
Kostenanteil Dritter		EUR	-
<b>Erträge für den Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten, bezogen auf alle WpFinGesch. und Total Return Swaps (absoluter Betrag)</b>			
		EUR	0,00

\*) Ertragsanteile der KVG werden über die Verwaltungsvergütung abgedeckt.

\*\*\*) Ertragsanteile der Portfoliomanager werden über die Portfoliomanager-Vergütung abgedeckt.

**Jahresbericht**  
**SPSW - Global Multi Asset Selection**

**Zusätzliche Anhangangaben gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365 betreffend Wertpapierfinanzierungsgeschäfte**

**Angaben zu Total Return Swaps**

**Marktwert der zum Stichtag im Bestand befindlichen Total Return Swaps**

absolut	EUR	219.928,84
in % des Fondsvermögens		0,21

**Größte Gegenpartei(en) von Total Return Swaps**

Rang	Name	Bruttovolumen der offenen Geschäfte in EUR	Sitzstaat
1	Goldman Sachs Bank Europe SE (G) (V) - Frankfurt	1.527.471,00	Bundesrepublik Deutschland
2	...		
3	...		
4	...		
5	...		
6	...		
7	...		
8	...		
9	...		
10	...		

**Art(en) von Abwicklung und Clearing bei Total Return Swaps**

Die Total Return Swaps werden bilateral mit der Gegenpartei abgeschlossen.

**Total Return Swaps gegliedert nach Restlaufzeit**

Laufzeitband	Bruttovolumen in EUR
< 1 Tag	0,00
>= 1 Tag bis < 1 Woche	0,00
>= 1 Woche bis < 1 Monat	0,00
>= 1 Monat bis < 3 Monate	0,00
>= 3 Monate bis < 1 Jahr	0,00
>= 1 Jahr	1.527.471,00
unbefristet	0,00

## **Jahresbericht**

### **SPSW - Global Multi Asset Selection**

#### **Sicherheiten in Zusammenhang mit Total Return Swaps**

Der Transfer von Sicherheiten zwischen dem Fonds und den Kontrahenten der Total Return Swaps basiert auf den im Besicherungsanhang zur Mantelvereinbarung für Finanzgeschäfte getroffenen Vereinbarungen mit dem jeweiligen Kontrahenten. Die Besicherung erfolgt getrennt für alle OTC-Derivate des Fonds/Segments gegenüber einem Kontrahenten und nicht nur für Total Return Swaps. Die erforderliche Besicherung wird laufend auf Grundlage der Marktwerte der offenen Geschäfte überwacht.

Die Total Return Swaps im Bestand zum Stichtag wurden mit den Kontrahenten Goldman Sachs Bank Europe SE (G) (V) - Frankfurt abgeschlossen. Mit dem Kontrahenten Goldman Sachs Bank Europe SE (G) (V) - Frankfurt wurde ein Minimumtransferbetrag in Höhe von € 250.000 sowie eine Rundung der Sicherheiten auf € 10.000 vereinbart. Folgende Instrumente können als Sicherheit dienen:

- EUR-Cash zu einem Anrechnungssatz von 100%

#### **Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten**

Die durch den Fonds erhaltenen Sicherheiten werden nicht wiederangelegt.

Frankfurt am Main, den 1. April 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

## **Jahresbericht SPSW - Global Multi Asset Selection**

### **VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS**

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens SPSW - Global Multi Asset Selection - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 01.07.2019 bis zum 31.03.2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.03.2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 01.07.2019 bis zum 31.03.2020 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes 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 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 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" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 zu dienen.

#### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts 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 u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.



## **Jahresbericht SPSW - Global Multi Asset Selection**

### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

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

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 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, 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 Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht 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 Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht 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 u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

**Jahresbericht**  
**SPSW - Global Multi Asset Selection**

Frankfurt am Main, den 17. Juli 2020

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## SPSW - Global Multi Asset Selection

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

Anteilklasse A:	1. Oktober 2013
Anteilklasse B:	1. Oktober 2013

#### Erstausgabepreise

Anteilklasse A:	50,00 € zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B:	1000,00 € zzgl. Ausgabeaufschlag

#### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A:	derzeit 5,00 %
Anteilklasse B:	derzeit 0,00 %

#### Mindestanlagesumme

Anteilklasse A:	keine
Anteilklasse B:	100.000,00 € (nur für die Erstanlage)

#### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A:	derzeit 1,60 %
Anteilklasse B:	derzeit 1,00 %

#### Verwahrstellenvergütung\*

Anteilklasse A:	0,065%
Anteilklasse B:	0,065%

#### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklassen A und B:	Bis zu 15 % der von der Anteilklasse in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten
Anteilklasse B:	Rendite über dem Referenzwert (absolute Anteilwertentwicklung zzgl. 3 %)

#### Währung

Anteilklasse A:	Euro
Anteilklasse B:	Euro

#### Ertragsverwendung

Anteilklasse A:	Ausschüttung
Anteilklasse B:	Ausschüttung

#### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A:	A1WZ2J / DE000A1WZ2J4
Anteilklasse B:	A1WZ2K / DE000A1WZ2K2

\* unterliegt einer Staffelung

# Jahresbericht

## SPSW - Global Multi Asset Selection

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 56.838.000,- (Stand: November 2019)

##### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München

Katja Müller, Bad Homburg

Markus Neubauer, Frankfurt am Main

Michael Reinhard, Bad Vilbel

Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)

Stephan Scholl, Königstein im Taunus

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Daniel F. Just, Pöcking

#### 2. Verwahrstelle

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

##### Hausanschrift:

Königsallee 21/23  
40212 Düsseldorf

Telefon: 0211 / 910 - 0

Telefax: 0211 / 910 - 616

Haftendes Eigenkapital: € 2.229.500,00 (Stand: 30.06.2018)

#### 3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

SPSW Capital GmbH

##### Postanschrift:

Große Elbstraße 43  
22767 Hamburg

Telefon: 040 / 22 63 437-0

Telefax: 040 / 22 63 437-99

[www.spsw-capital.com](http://www.spsw-capital.com)