

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



SPSW - Global Multi Asset Selection

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. SEPTEMBER 2019

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



**Halbjahresbericht
SPSW - Global Multi Asset Selection**

Vermögensübersicht zum 30.09.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	151.739.789,12	100,80
1. Aktien	77.072.139,43	51,20
Bundesrep. Deutschland	57.294.651,84	38,06
Dänemark	2.947.295,25	1,96
Finnland	3.840.000,00	2,55
Frankreich	9.200.742,21	6,11
Großbritannien	2.161.673,26	1,44
Guernsey	1.490.559,64	0,99
USA	137.217,23	0,09
2. Anleihen	20.909.116,26	13,89
< 1 Jahr	3.011.985,02	2,00
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	6.278.658,44	4,17
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	6.734.914,00	4,47
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.853.941,50	1,23
>= 10 Jahre	3.029.617,30	2,01
3. Zertifikate	9.743.400,00	6,47
EUR	9.743.400,00	6,47
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	5.013.267,77	3,33
EUR	4.403.920,00	2,93
USD	609.347,77	0,40
5. Investmentanteile	11.769.245,00	7,82
EUR	11.769.245,00	7,82
6. Derivate	-67.955,63	-0,05
7. Bankguthaben	26.939.723,12	17,90
8. Sonstige Vermögensgegenstände	360.853,17	0,24
II. Verbindlichkeiten	-1.210.081,40	-0,80
III. Fondsvermögen	150.529.707,72	100,00

Halbjahresbericht

SPSW - Global Multi Asset Selection

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bestandspositionen							EUR	124.507.168,46	82,71	
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	100.585.777,84	66,82	
Aktien							EUR	71.890.018,24	47,76	
H+H International AS Navne-Aktier B DK 10	DK0015202451		STK	214.466	2.219	0	DKK	102,600	2.947.295,25	1,96
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732		STK	103.547	42.054	0	EUR	64,680	6.697.419,96	4,45
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHHO		STK	19.000	19.000	0	EUR	44,400	843.600,00	0,56
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204		STK	142.000	0	0	EUR	25,880	3.674.960,00	2,44
Dr. Höhle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101		STK	16.391	16.391	0	EUR	50,000	819.550,00	0,54
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	400.457	0	0	EUR	18,000	7.208.226,00	4,79
Ferratum Oyj Registered Shares o.N.	FI4000106299		STK	400.000	8.741	0	EUR	9,600	3.840.000,00	2,55
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	81.000	2.313	0	EUR	52,000	4.212.000,00	2,80
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000		STK	73.500	73.500	0	EUR	26,350	1.936.725,00	1,29
K+S AG	DE000KSAG888		STK	300.159	100.159	0	EUR	12,715	3.816.521,69	2,54
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500		STK	241.250	6.050	0	EUR	35,860	8.651.225,00	5,75
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	2.433.981	0	400.000	EUR	4,750	11.561.409,75	7,68
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2		STK	2.000.000	0	515.057	EUR	3,730	7.460.000,00	4,96
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235		STK	299.665	0	140.000	EUR	8,290	2.484.222,85	1,65
Vilmorin & Cie S.A. Actions Port. EO 15,25	FR0000052516		STK	53.547	0	11.688	EUR	46,750	2.503.322,25	1,66
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881		STK	15.500	0	0	EUR	60,300	934.650,00	0,62
Lloyds Banking Group PLC 9,25% Reg.N.C.Irrd.Prf.Shs LS1	GB00B3KS9W93		STK	1.000.000	0	0	GBP	1,507	1.703.787,45	1,13
Santander UK PLC 10,375%Reg.N.C.St.Prf.Shs o.N.	GB0000064393		STK	250.000	0	0	GBP	1,620	457.885,81	0,30
Bank of America Corp. 7.25% NC Perp.Con.Pfd L DL1000	US0605056821		STK	100	0	0	USD	1.495,805	137.217,23	0,09
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	15.469.793,83	10,28	
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586		EUR	1.910	0	0	%	97,065	1.853.941,50	1,23
6,2500 % Ferratum Bank PLC EO-FLR Bonds 2016(16/20)	FI4000232830		EUR	1.300	0	0	%	100,926	1.312.038,00	0,87
5,5000 % Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.18(18/22)	SE0011167972		EUR	5.095	0	505	%	99,550	5.072.072,50	3,37
5,5000 % Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.19(22/23)	SE0012453835		EUR	2.000	0	0	%	98,750	1.975.000,00	1,31
9,5000 % Mogo Finance S.A. EO-Bonds 2018(18/22)	XS1831877755		EUR	400	0	105	%	97,624	390.496,00	0,26
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	2.000	0	0	%	125,550	2.511.000,00	1,67

Halbjahresbericht SPSW - Global Multi Asset Selection

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2018(23/Und.)	XS1785474294		EUR	1.000	0	0	%	100,462	1.004.620,00	0,67
11,7500 % Cheltenham & Gloucester PLC LS-Bonds 1995(Und.)	GB0001905362		GBP	50	0	0	%	208,178	117.681,18	0,08
13,0000 % Lloyds Bank PLC LS-FLR Cap.Secs 2009(29/Und.)B	XS0408620721		GBP	200	0	0	%	177,314	400.936,12	0,27
5,5000 % Allianz SE Subord. Bond v.12(18/unb.)	XS0857872500		USD	600	0	0	%	101,980	561.306,30	0,37
8,2500 % Nova Austral S.A. DL-Bonds 2017(17/21)	NO0010795602		USD	500	0	750	%	59,019	270.702,23	0,18
Zertifikate							EUR	9.743.400,00	6,47	
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	225.000	0	0	EUR	43,304	9.743.400,00	6,47
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	3.482.565,77	2,31	
ams AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5		EUR	800	0	0	%	71,257	570.056,00	0,38
0,5000 % BE Semiconductor Inds N.V. EO-Conv.-Bonds 2017(24)	XS1731596257		EUR	1.000	0	0	%	95,963	959.630,00	0,64
Drägerwerk AG & Co. KGaA Genußscheine Ser.D EO 25,56	DE0005550719		STK	800	0	0	EUR	210,000	168.000,00	0,11
2,0000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 2016(23)	DE000A185XT1		EUR	1.200	0	400	%	97,961	1.175.532,00	0,78
1,8750 % Brenntag Finance B.V. DL-Bonds 2015(22) wW	DE000A1Z3XP8		USD	500	0	0	%	98,400	451.334,74	0,30
0,0000 % USB Capital IX 3,50% Capital ITS	US91731KAA88		USD	200	0	0	%	86,125	158.013,03	0,10
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	12.152.145,52	8,07	
Aktien							EUR	5.182.121,09	3,44	
2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9		STK	88.148	100	29.677	EUR	37,000	3.261.476,00	2,17
Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008041005		STK	322.242	0	0	EUR	1,200	386.690,40	0,26
mVISE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006204589		STK	13.435	0	0	EUR	3,230	43.395,05	0,03
Burford Capital Ltd. Registered Shares o.N.	GG00B4L84979		STK	160.000	160.000	0	GBP	8,240	1.490.559,64	0,99
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	5.439.322,43	3,61	
4,0000 % Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG Anleihe v.2018(2019/2023)	DE000A2LQL97		EUR	1.500	0	0	%	98,000	1.470.000,00	0,98
7,8750 % DF Deutsche Forfait AG Anleihe v.2013(17/20)	DE000A1R1CC4		EUR	699	0	0	%	2,060	11.899,72	0,01
7,0000 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2013(13/Und.)	XS0881803646		EUR	1.100	0	0	%	102,431	1.126.741,00	0,75
8,0000 % Heidelberger Druckmaschinen AG Notes v.15(18/22)Reg.S	DE000A14J7A9		EUR	750	0	0	%	99,576	545.387,71	0,36

Halbjahresbericht SPSW - Global Multi Asset Selection

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
4,0000 % PNE AG Anleihe v.2018(2021/2023)	DE000A2LQ3M9		EUR	2.200	0	0	%	103,877	2.285.294,00	1,52
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	1.530.702,00	1,02	
3,0000 % GK Software SE Wandelschuldv.v.17(22)	DE000A2GSM75		EUR	255	0	0	%	96,000	244.800,00	0,16
5,2500 % Heidelberger Druckmaschinen AG Wandelschuldv.v.15(22)	DE000A14KEZ4		EUR	400	0	0	%	98,538	394.152,00	0,26
4,0000 % mVISE AG Wandelanleihe v.17(17/20)	DE000A2E4FN2		EUR	300	0	0	%	100,000	300.000,00	0,20
3,7500 % mVISE AG Wandelanleihe v.17(21/22)	DE000A2GSE26		EUR	300	0	0	%	100,000	300.000,00	0,20
1,0000 % SAF HOLLAND S.A. EO-Wdl.-Anl. 2014(20)	DE000A1ZN7J4		EUR	300	0	0	%	97,250	291.750,00	0,19
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	0,10	0,00	
Aktien							EUR	0,10	0,00	
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
Investmentanteile							EUR	11.769.245,00	7,82	
KVG - eigene Investmentanteile							EUR	9.894.805,00	6,57	
ASSETS Defensive Opportunit.UI Inhaber-Anteile A	DE000A1H72N5		ANT	45.000	0	0	EUR	91,830	4.132.350,00	2,75
Lloyd Fds-Europ.Hidden Champi. Inhaber-Anteilsklasse S	DE000A2PB6B8		ANT	2.000	0	0	EUR	1.038,340	2.076.680,00	1,38
Lloyd Fonds-Best of two Worlds Inhaber-Anteilsklasse S	DE000A2PB580		ANT	500	0	0	EUR	1.002,850	501.425,00	0,33
Lloyd Fonds-Europ.Qual.&Growth Inhaber-Anteilsklasse S	DE000A2PB6E2		ANT	500	0	0	EUR	979,620	489.810,00	0,33
Lloyd Fonds-Special Yield Opp. Inhaber-Anteilsklasse S	DE000A2PB6H5		ANT	2.000	0	0	EUR	1.038,990	2.077.980,00	1,38
SPSW - WHC Global Discovery Inhaber-Anteile A	DE000A0YJMG1		ANT	6.000	0	0	EUR	102,760	616.560,00	0,41
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	1.874.440,00	1,25	
S&H Smaller Companies EMU Inhaber-Anteile I (a)	DE000A2N65U0		ANT	8.800	0	0	EUR	103,050	906.840,00	0,60
SQUAD Point Five Inhaber-Anteile I	DE000A2H9BF3		ANT	10.000	0	0	EUR	96,760	967.600,00	0,64
Summe Wertpapiervermögen							EUR	124.507.168,46	82,71	

Halbjahresbericht

SPSW - Global Multi Asset Selection

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Derivate							EUR	-67.955,63	-0,05	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Devisen-Derivate							EUR	-67.955,63	-0,05	
Forderungen/Verbindlichkeiten										
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-67.955,63	-0,05	
Offene Positionen										
GBP/EUR 2,7 Mio.		OTC						-67.955,63	-0,05	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	26.939.723,12	17,90	
Bankguthaben							EUR	26.939.723,12	17,90	
Guthaben bei HSBC Trinkaus & Burkhardt AG (GD) Düsseldorf (V)										
Guthaben in Fondswährung			EUR	12.553.406,75			%	100,000	12.553.406,75	8,34
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen			DKK	327.868,27			%	100,000	43.915,44	0,03
			NOK	7.313.216,56			%	100,000	738.410,40	0,49
			SEK	2.371.070,54			%	100,000	221.221,16	0,15
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen			CHF	950.203,62			%	100,000	874.232,79	0,58
			USD	2.734.555,73			%	100,000	2.508.536,58	1,67
Guthaben bei DZ Bank AG Frankfurt (V)										
Tagesgeld			EUR	10.000.000,00			%	100,000	10.000.000,00	6,64
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	360.853,17	0,24	
Zinsansprüche			EUR	345.027,05				345.027,05	0,23	

Halbjahresbericht

SPSW - Global Multi Asset Selection

Vermögensaufstellung zum 30.09.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.09.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Dividendenansprüche			EUR	15.826,12				15.826,12	0,01	
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-980.794,77	-0,65	
Kredite in sonstigen EU/EWR-Währungen			GBP	-867.512,97			%	100,000	-980.794,77	-0,65
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-229.286,63	-0,15	
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-11.510,61				-11.510,61	-0,01	
Verwaltungsvergütung			EUR	-196.091,61				-196.091,61	-0,13	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-19.617,74				-19.617,74	-0,01	
Prüfungskosten			EUR	-1.666,67				-1.666,67	0,00	
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00	
Fondsvermögen							EUR	150.529.707,72	100,00 1)	

SPSW - Global Multi Asset Selection A

Anteilwert	EUR	77,84
Ausgabepreis	EUR	81,73
Rücknahmepreis	EUR	77,84
Anzahl Anteile	STK	1.772.486

SPSW - Global Multi Asset Selection B

Anteilwert	EUR	1.623,72
Ausgabepreis	EUR	1.623,72
Rücknahmepreis	EUR	1.623,72
Anzahl Anteile	STK	7.736

Fußnoten:

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

Halbjahresbericht 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 30.09.2019	
CHF	(CHF)	1,0869000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4659000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8845000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	9,9040000	= 1 EUR (EUR)
SEK	(SEK)	10,7181000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0901000	= 1 EUR (EUR)

Marktschlüssel

c) OTC Over-the-Counter

Halbjahresbericht 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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	5.000	5.000	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	0	13.500	
Cegedim S.A. Actions Port. EO 0,9528	FR0000053506	STK	0	29.780	
EUROKAI GmbH & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St. EO 1	DE0005706535	STK	840	18.040	
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	
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	
NRC Group ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0003679102	STK	0	115.000	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	0	200.000	
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004	STK	0	90.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
4,5960 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(25/Und.)	XS1140860534	EUR	0	200	
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	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
0,8750 % ams AG DL-Wdl.-Anl. 2017(22)	DE000A19PVM4	USD	0	200	
0,5000 % Implenia AG SF-Wdl.-Anl. 2015(22)	CH0285509359	CHF	0	1.000	
Andere Wertpapiere					
Wachovia Capital Trust III 5,56975% Pfd Secs r.1/100th Pf	US92978AAA07	USD	0	100	

Halbjahresbericht
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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

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	
4,5000 % IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.Anleihe v. v.2017(2022)	DE000A2E4QG3	EUR	0	500	
6,0000 % Jung,DMS & Cie Pool GmbH Anleihe v.2015(2018/2020)	DE000A14J9D9	EUR	0	195	
6,5000 % Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S	XS1713474168	EUR	0	400	
7,0000 % VIVAT N.V. EO-FLR Notes 2018(25/Und.)	XS1835946564	EUR	0	500	

Sonstige Beteiligungswertpapiere

1,7500 % DP World PLC DL-Conv. Bonds 2014(24)	XS1078764302	USD	0	1.400	
3,3750 % Quadiant S.A.S. EO-FLR Conv. Nts 2015(22/Und.)	FR0012799229	STK	0	7.000	

Nichtnotierte Wertpapiere

Verzinsliche Wertpapiere

5,0000 % VTG Finance S.A. EO-FLR Notes 2015(20/UND.)	XS1172297696	EUR	0	600	
--	--------------	-----	---	-----	--

Halbjahresbericht
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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

GBP/EUR	EUR	2.870
---------	-----	-------

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.

Halbjahresbericht
SPSW - Global Multi Asset Selection

Anteilklassenmerkmale im Überblick

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

Halbjahresbericht SPSW - Global Multi Asset Selection

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	82,71
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,05

Sonstige Angaben

SPSW - Global Multi Asset Selection A

Anteilwert	EUR	77,84
Ausgabepreis	EUR	81,73
Rücknahmepreis	EUR	77,84
Anzahl Anteile	STK	1.772.486

SPSW - Global Multi Asset Selection B

Anteilwert	EUR	1.623,72
Ausgabepreis	EUR	1.623,72
Rücknahmepreis	EUR	1.623,72
Anzahl Anteile	STK	7.736

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, 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.

Frankfurt am Main, den 1. Oktober 2019

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht 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

Halbjahresbericht

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

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-
Eigenmittel: EUR 56.838.000,- (Stand: Dezember 2018)

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
Bernd Vorbeck, Elsenfeld

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