



# HSBC MSCI Europe Select SRI Index

Jahresbericht zum 31.01.2019

HSBC  INKA

Ihre Partner	3
Zusätzliche Information für Anleger in Österreich	5
Informationen zum abgebildeten Index	6
Tätigkeitsbericht	10
Vermögensübersicht	12
Vermögensaufstellung	13
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	19
Entwicklungsrechnung	20
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	21
Verwendungsrechnung	22
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	23
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	26

## Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

Gezeichnetes und eingezahltes  
Eigenkapital: 5.000 TEUR  
Haftendes Eigenkapital:  
39.000.000,00 EUR  
(Stand: 31.12.2018)

## Aufsichtsrat

### **Dr. Jan Wilmanns,**

Mitglied des Vorstandes der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf, Vorsitzender

### **Dr. Christiane Lindenschmidt,**

Chief Administration Officer, Group COO Office der HSBC Holdings plc, London

### **Dr. Michael Böhm,**

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

### **Paul Hagen,**

Mitglied des Vorstandes der HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf

### **Prof. Dr. Alexander Kempf,**

Professor für Betriebswirtschaftslehre an der Universität zu Köln und Direktor des Seminars für Allgemeine Betriebswirtschaftslehre und Finanzierungslehre der Universität zu Köln, Köln

### **Ulrich Sommer,**

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

## Geschäftsführer

**Markus Hollmann**  
**Alexander Poppe**

## Gesellschafter

HSBC Trinkaus & Burkhardt Gesellschaft für Bankbeteiligungen mbH, Düsseldorf

## Verwahrstelle

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Königsallee 21/23, 40212 Düsseldorf  
Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital: 91.423.896,95 Euro  
modifiziert verfügbare haftende Eigenmittel: 2.390.897.946,05 Euro  
(Stand: 31.12.2018)

## Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft,  
Moskauer Str. 19, 40227 Düsseldorf

## Fondsmanager

HSBC Global Asset Management (UK) Ltd.,  
78 St James s Street, London SW1A 1 HL

## Anlageausschuss

### **Dr. Axel Cron,**

Geschäftsführer der HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf

### **Frithjof Leuze,**

Client Solution Group - Insurance Companies & Pension Funds, Institutional Sales Germany & Austria des Bankhauses HSBC Trinkaus & Burkhardt AG, Düsseldorf

Sonstige Angaben

WKN: A2DXMD    ISIN: DE000A2DXMD9

# Zusätzliche Information für Anleger in Österreich

Die Gesellschaft ist berechtigt, die Anteile des **HSBC MSCI Europe Select SRI Index** in Österreich zu vertreiben.

## **Österreichische Zahlstelle**

ERSTE BANK DER OESTERREICHISCHEN SPARKASSEN AG, Am Belvedere 1, 1100 Wien, (die „österreichische Zahlstelle“) wurde von der Gesellschaft als ihre Zahl- und Informationsstelle in Österreich gemäß § 141 InvFG bestellt.

Anträge auf Rücknahme von Anteilen können bei der österreichischen Zahlstelle eingereicht werden und Zahlungen an die Anteilseigner sowie die Rücknahme von Anteilen können über die österreichische Zahlstelle durchgeführt werden.

## **Informationsstelle**

Der Prospekt, die Anlagebedingungen, der letzte Jahresbericht und, wenn anschließend veröffentlicht, Halbjahresbericht sind bei der Zahlstelle unter obiger Anschrift erhältlich.

## **Veröffentlichung des Net Asset Value**

Ausgabe- und Rücknahmepreise der Anteile werden täglich in der Tageszeitung „Die Presse“ beziehungsweise über „[http://www.inka-kag.de/Fondsinformationen/Publikumsfonds von A-Z](http://www.inka-kag.de/Fondsinformationen/Publikumsfonds%20von%20A-Z)“ veröffentlicht und sind auch bei der Gesellschaft unter der E-Mail-Adresse „[info@inka-kag.de](mailto:info@inka-kag.de)“ erhältlich.

Alle übrigen Bekanntmachungen an die Anleger werden ebenfalls auf der Internetseite der Gesellschaft [www.inka-kag.de](http://www.inka-kag.de) publiziert. Darüber hinaus wird in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für die Republik Österreich auch in „Die Presse“ veröffentlicht.

## **Steuerlicher Vertreter**

PwC PricewaterhouseCoopers Wirtschaftsprüfung und Steuerberatung GmbH, Erdbergstrasse 200, 1030 Wien, hat für die Gesellschaft die Funktion des steuerlichen Vertreters in Österreich übernommen.

## **Besteuerung**

Bitte beachten Sie, dass die Besteuerung nach österreichischem Recht wesentlich von der in diesem Prospekt dargelegten steuerlichen Situation abweichen kann. Anteilinhaber und interessierte Personen sollten ihren Steuerberater bezüglich der auf ihre Anteilsbestände fälligen Steuern konsultieren.



# Informationen zum abgebildeten Index

## **Lizenzvermerk**

Der Fonds, auf den an dieser Stelle Bezug genommen wird, wird von MSCI weder gefördert, unterstützt noch beworben. MSCI übernimmt keine Haftung für jegliche Fonds oder Indizes, die diesen Fonds zugrunde liegen. Der Verkaufsprospekt enthält eine detailliertere Beschreibung der eingeschränkten Beziehung zwischen MSCI und der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH und jeglichen zugehörigen Fonds.

# Informationen zum abgebildeten Index

Im Berichtszeitraum wurden folgende Indexveränderungen vom Indexanbieter bekannt gegeben, welche im Fonds direkt nachvollzogen wurden\*:

Zu- oder Abgänge	ISIN	Wertpapierbezeichnung
Abgang	DE000LED4000	OSRAM LICHT AG NA O.N.
Abgang	ES0130960018	ENAGAS INH. EO 1,50
Abgang	FR0000120073	AIR LIQUIDE INH. EO 5,50
Abgang	FR0000120404	ACCOR SA INH. EO 3
Abgang	FR0000120859	IMERYS SA INH. EO 2
Abgang	FR0000124711	UNIBAIL-ROD.SE INH. EO 5
Abgang	FR0000130452	EIFFAGE SA INH. EO 4
Abgang	FR0010307819	LEGRAND S.A. INH. EO 4
Abgang	GB0007739609	TRAVIS PERKINS LS-,10
Abgang	GB0008782301	TAYLOR WIMPEY PLC LS -,01
Abgang	GB0031638363	INTERTEK GROUP LS-,01
Abgang	GB00B1KJJ408	WHITBREAD LS -,76797385
Abgang	GB00B77J0862	OLD MUTUAL LS-,114285714
Abgang	GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC
Abgang	GB00BGLP8L22	IMI PLC LS-,2857
Abgang	IE0002424939	DCC PLC EO-,25
Abgang	IT0000072626	INTESA SAN.RIS.NC EO 0,52
Abgang	IT0003153415	SNAM S.P.A.
Abgang	IT0003242622	TERNA R.E.N. SPA EO -,22
Abgang	JE00BFNWV485	FERGUSON PLC LS-108030303
Abgang	NL0000009132	AKZO NOBEL EO 2
Abgang	NL0000009538	KONINKL. PHILIPS EO -,20
Abgang	NL0006144495	RELX N.V. NAM. EO -,07
Abgang	NL0010273215	ASML HOLDING EO -,09
Abgang	PTJMT0AE0001	JERONIM.MART.SGPS NAM.EO1
Abgang	SE0000108227	SKF AB B SK 0,625
Abgang	SE0000869646	BOLIDEN AB SK 2
Abgang	SE0007100581	ASSA-ABLOY AB B SK-,33
Zu -Abgang	FI0009014377	ORION CORP. B
Zu -Abgang	FR0000125585	CASINO, GUICH.INH. EO1,53
Zu -Abgang	GB00B8HX8Z88	MEDICLINIC INTERN. LS-10
Zu -Abgang	SE0000148884	SKAND. ENSK. BKN A FR.SK10
Zu -Abgang	ZAE000255360	OLD MUTUAL LTD.
Zugang	BE0003470755	SOLVAY S.A. A
Zugang	DE0007165631	SARTORIUS AG VZO O.N.
Zugang	DE000BFB0019	METRO AG ST O.N.
Zugang	FR0000051732	ATOS SE NOM. EO 1
Zugang	FR0000077919	JCDECAUX SA
Zugang	FR0000120222	CNP ASSURANCES INH. EO 1
Zugang	FR0000120503	BOUYGUES SA INH. EO 1
Zugang	FR0000121261	MICHELIN NOM. EO 2
Zugang	FR0000121485	KERING S.A. INH. EO 4
Zugang	FR0000133308	ORANGE INH. EO 4
Zugang	FR0010040865	GECINA S.A. NAM. EO 7,50
Zugang	FR0013326246	URW (STAPLED SHS) EO-,05
Zugang	GB0006776081	PEARSON PLC LS-,25
Zugang	GB0030913577	BT GROUP PLC LS 0.05
Zugang	GB0031743007	BURBERRY GROUP LS-,0005
Zugang	GB00BDCPN049	COCA-COLA EU.PA. EO -,01
Zugang	IE0004906560	KERRY GRP PLC A EO-,125
Zugang	JE00BFYFZP55	FERGU. PLC LS 0,11403197
Zugang	NL0000226223	STMICROELECTRONICS
Zugang	NL0013267909	AKZO NOBEL EO 0,5
Zugang	NO0010063308	TELENOR ASA NK 6
Zugang	NO0010736879	SCHIBSTED ASA B NK-,50
Zugang	PTEDPOAM0009	EDP-ENERGIAS PORTUG. EO 1
Zugang	SE0000103814	ELECTROLUX B
Zugang	SE0005190238	TELE2 AB B SK -,625
Zugang	SE0011088665	BOLIDEN AB (POST SPLIT)

\* Aufgrund möglicherweise abweichender Stammdatenpflege kann es in der folgenden Darstellung zu leicht abweichenden Bezeichnungen im Vergleich zur „Vermögensaufstellung“ kommen.

# Informationen zum abgebildeten Index

Zum Berichtsstichtag besteht für den abgebildeten Index die folgende Zusammensetzung\*:

Instrumentenbezeichnung	Anteil
ROCHE HOLDING GENUSS	9,91%
ALLIANZ	5,78%
NOVO NORDISK B	5,10%
L'OREAL	4,13%
AXA	3,14%
DANONE	3,08%
RELX (GB)	3,00%
SCHNEIDER ELECTRIC	2,72%
BBVA	2,67%
SWISS RE	2,49%
INTESA SANPAOLO	2,42%
KERING	2,41%
ORANGE	2,21%
ESSILORLUXOTTICA	1,93%
GIVAUDAN	1,92%
UNIBAIL-RODAMCO-WE	1,79%
DEUTSCHE BOERSE	1,78%
CRH	1,74%
MUENCHENER RUECKVERSICH	1,55%
ESSITY B	1,43%
MERCK KGAA STAMM	1,37%
FERGUSON	1,32%
BT GROUP	1,30%
KBC GROUPE	1,30%
LONZA GROUP	1,26%
UPM-KYMMENE	1,07%
TELENOR	1,05%
AKZO NOBEL	1,04%
WPP	1,02%
VESTAS WIND SYSTEMS	0,98%
ORSTED	0,98%
CRODA INTERNATIONAL	0,97%
VIVENDI	0,94%
NESTE CORPORATION	0,85%
RED ELECTRICA CORP	0,81%
ASSICURAZIONI GENERALI	0,76%
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL	0,75%
STANDARD CHARTERED	0,75%
KUEHNE & NAGEL INTL	0,72%
SEURO	0,70%
GECINA	0,70%
SWISSCOM	0,70%
KERRY GROUP A	0,68%
ATOS	0,68%
SCHROEDERS	0,64%
UMICORE	0,63%
BOLIDEN	0,62%
HENKEL VORZUG	0,60%
TELE2 B	0,57%
COCA COLA EUROPEAN (US)	0,57%
STMICROELECTRONICS	0,56%
FERROVIAL	0,56%
SOLVAY	0,55%
KINGFISHER	0,53%
ITV	0,53%
COCA-COLA HBC CDI	0,52%
COLOPLAST B	0,52%
KONINKLIJKE VOPAK	0,51%
LEGAL & GENERAL GROUP	0,50%
SKAND. ENSKILDA BANKEN A	0,50%
MICHELIN	0,49%
BURBERRY GROUP	0,48%
PEARSON	0,44%
NOVOZYMES B	0,43%
HEIDELBERGCEMENT	0,42%
JOHNSON MATTHEY	0,42%

\* Aufgrund möglicherweise abweichender Stammdatenpflege kann es in der folgenden Darstellung zu leicht abweichenden Bezeichnungen im Vergleich zur „Vermögensaufstellung“ kommen.



# Informationen zum abgebildeten Index

<b>Instrumentenbezeichnung</b>	<b>Anteil</b>
BERKELEY GRP HLDGS	0,41%
NORSK HYDRO	0,39%
PANDORA	0,32%
HENKEL STAMM	0,31%
BARRATT DEVELOPMENTS	0,30%
JC DECAUX INTERNATIONAL	0,29%
SKANSKA B	0,29%
EASYJET	0,29%
MONDI PLC (GB)	0,27%
INVESTEC PLC (GB)	0,25%
NATIXIS	0,19%
SARTORIUS VORZUG	0,18%
BOUYGUES	0,17%
BIC	0,12%
METRO STAMM (NEW)	0,12%
GETLINK	0,11%
CASINO	0,11%
ELECTROLUX B	0,11%
SCHIBSTED B	0,10%
CNP ASSURANCES	0,10%
MORRISON WM SUPERMARKETS	0,09%

Sehr geehrte Anlegerin,  
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds HSBC MSCI Europe Select SRI Index für das Geschäftsjahr vom 28. März 2018 bis zum 31. Januar 2019 vor.

Die Gesellschaft hat HSBC Global Asset Management (UK) Limited, London, als Fondsmanager für den Fonds bestellt.

Das Anlageziel des Fonds ist es, für die Anleger eine Gesamtrendite aus Kapitalrendite und Ertragsrendite zu erreichen, die der Rendite des MSCI Europe Select SRI Index (EUR) entspricht. Die Auswahl der für den Fonds vorgesehenen Vermögensgegenstände ist darauf gerichtet, unter Wahrung einer angemessenen Risikomischung den MSCI Europe Select SRI Index (EUR) (Wertpapierindex) nachzubilden. Dieser Index zielt darauf ab, die Wertentwicklungsmerkmale von Aktienwerten im MSCI Europe Index (der „Mutterindex“) nachzubilden, die von Unternehmen ausgegeben wurden, die im Vergleich mit anderen Unternehmen im Mutterindex, über ein höheres ESG-Rating (Environmental, Social and Governance / Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) verfügen. Um das Anlageziel zu erreichen, investiert der Fonds hauptsächlich in Aktien.

Der Index wird mit den jeweiligen im Index befindlichen Wertpapieren abgebildet (volle Replikation). Es wird versucht die Wertentwicklung des Index so genau wie möglich abzubilden. Der Fonds kann dennoch von diesem Index abweichen (positiv oder negativ). Der Anteil der Vermögensgegenstände im Fonds, der hinsichtlich der Gewichtung mit dem zugrunde liegenden Index übereinstimmt (Duplizierungsgrad), beträgt mindestens 95 % des Fondsvermögens. Der Fonds legt zudem mindestens 51 % seines Wertes in Kapitalbeteiligungen i.S.d. § 2 Abs. 8 InvStG an.

Zum Berichtsstichtag besteht folgende Asset Allocation:

	Tageswert EUR	Tageswert % FV
Aktien	29.492.845,80	99,47 %
Derivate	9.402,50	0,03 %
Forderungen	14.959,58	0,05 %
Bankguthaben	169.939,91	0,57 %
Verbindlichkeiten	-37.685,23	-0,13 %
<b>Summe</b>	<b>29.649.462,56</b>	<b>100,00 %</b>

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
Roche Hold. G.	9,85 %
Allianz vink.Nam.	5,75 %
Novo-Nordisk Nam. 'B'	5,07 %
L'Oréal	4,10 %
AXA	3,12 %

Der Fonds bildet einen Index ab. Es wurden keine aktiven Entscheidungen des Fondsmanagements im Berichtszeitraum getroffen, sondern es wurden ausschließlich Indexanpassungen nachvollzogen.

Der Fonds konnte im Zeitraum seit Auflegung am 28.03.2018 eine Performance in Höhe von 0,87 % erzielen. Im gleichen Zeitraum erzielte der nachgebildete Index eine Performance von 1,09 %. Die daraus resultierende Tracking Difference beträgt -0,22 %.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds im Zeitraum seit Auflegung am 28.03.2018 lag bei 11,59 %. Die durchschnittliche Volatilität der Benchmark lag im selben Zeitraum bei 11,73 %.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von -46.812,76 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 339.278,18 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 386.090,94 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.

Durch die Investition in Fremdwährungen (aktuell: 45,17 % des Fondsvolumens ohne Hedgeexposition) 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,

\* Die tatsächliche Währungsallokation kann von diesem Wert abweichen und hängt maßgeblich von der Währungszusammensetzung der Zielfonds und ETFs ab, die sich gegebenenfalls im Fonds befinden.

Rückzahlungen und Erlöse aus Währungsanlagen in der jeweiligen Währung erhält.

## Ausblick

Mit dem Start in das Jahr 2019 reduzierten sich die geopolitischen „Tail-Risks“. Eine Einigung im Handelsstreit zwischen den USA und China wird inzwischen immer mehr erwartet, ein sanfter und geregelter Brexit scheint immer wahrscheinlicher und die italienische Haushaltskrise wurde zumindest vorläufig abgewendet. All dies sollten Treiber für eine positive Stimmung im Markt sein. Die Zentralbanken haben weiterhin Reserven um Aktien zu unterstützen und das Realzins-Niveau ist unverändert sehr entgegenkommend. Den Erwartungen nach wird das Wachstumsgefälle zwischen den USA und dem Rest der Welt in 2019 sinken. Dies wird wahrscheinlich einige der größten Bedenken der Anleger beseitigen. Gleichzeitig erscheinen die Potenziale aus dem Wachstumsgefälle wesentlich attraktiver als im Vorjahr. Die Fed reagierte auf die schwächeren Daten und die Gefahr eines politischen Fehlverhaltens verringerte sich. Der Stimulus in China zeigt seine Wirkung, der Druck auf die Schwellenländermärkte fällt langsam ab und die inländischen Treiber für wirtschaftliche Aktivität in Europa und den USA halten an. Aktien sind momentan vor allem in Europa untergewichtet. Trotz der jüngsten Erholung dämpfte sich die Stimmung und die Marktpositionen, was sich allerdings in 2019 wieder ändern sollte. Jedoch wird vermutet, dass Gewinne in 2019 trotzdem nur ein moderates Wachstum aufweisen werden. EPS-Herabstufungen setzen sich weiter fort, was zum größten Teil schon von Investoren eingepreist worden war.

## 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 36,41 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf ein Transaktionsvolumen von insgesamt 8.540.045,39 Euro.

# Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>29.687.147,79</b>	<b>100,13</b>
<b>1. Aktien</b>	<b>29.492.845,80</b>	<b>99,47</b>
Finanzwerte	8.261.815,47	27,86
Gesundheitswesen	5.677.816,00	19,15
Konsumgüter	3.996.186,54	13,48
Industriewerte	2.907.541,44	9,81
Verbraucher-Dienstleistungen	2.828.338,50	9,54
Rohstoffe	2.689.770,43	9,07
Telekommunikation	1.713.277,44	5,78
Öl & Gas	540.201,62	1,82
Versorgungsunternehmen	461.292,85	1,56
Technologie	416.605,51	1,41
<b>2. Anleihen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>3. Derivate</b>	<b>9.402,50</b>	<b>0,03</b>
Aktienindex-Derivate	9.402,50	0,03
<b>4. Forderungen</b>	<b>14.959,58</b>	<b>0,05</b>
<b>5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>6. Bankguthaben</b>	<b>169.939,91</b>	<b>0,57</b>
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-37.685,23</b>	<b>-0,13</b>
Sonstige Verbindlichkeiten	-37.685,23	-0,13
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>29.649.462,56</b>	<b>100,00*)</b>

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

# Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.01.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								<b>29.492.845,80</b>	<b>99,47</b>
<b>Aktien</b>									
<b>Euro</b>								<b>16.174.712,05</b>	<b>54,55</b>
Akzo Nobel	NL0013267909		STK	4.048	-	1 EUR	75,360	305.057,28	1,03
Allianz vink.Nam.	DE0008404005		STK	9.212	10.449	1.237 EUR	184,920	1.703.483,04	5,75
Assi.Generali	IT0000062072		STK	14.602	20.254	5.652 EUR	15,295	223.337,59	0,75
Atos	FR0000051732		STK	2.508	2.638	130 EUR	79,720	199.937,76	0,67
AXA	FR0000120628		STK	45.688	46.328	640 EUR	20,245	924.953,56	3,12
BBVA	ES0113211835		STK	152.498	158.980	6.482 EUR	5,170	788.414,66	2,66
Bouygues	FR0000120503		STK	1.578	1.578	- EUR	30,920	48.791,76	0,16
Casino	FR0000125585		STK	754	1.507	753 EUR	43,010	32.429,54	0,11
CNP	FR0000120222		STK	1.462	1.462	- EUR	19,840	29.006,08	0,10
Coca-Cola Eur.Part.	GB00BDCPN049		STK	4.034	4.034	- EUR	41,466	167.273,28	0,56
CRH	IE0001827041		STK	20.402	21.982	1.580 EUR	25,106	512.213,46	1,73
Danone	FR0000120644		STK	14.282	15.109	827 EUR	63,500	906.907,00	3,06
Dt.Börse Nam.	DE0005810055		STK	4.511	4.683	172 EUR	116,250	524.403,75	1,77
EDP	PTEDP0AM0009		STK	69.505	75.002	5.497 EUR	3,190	221.720,95	0,75
EssilorLuxottica	FR0000121667		STK	5.145	5.332	187 EUR	110,650	569.294,25	1,92
Ferrovial	ES0118900010		STK	8.378	9.690	1.512 EUR	19,570	163.957,46	0,55
Gecina	FR0010040865		STK	1.603	1.607	22 EUR	128,200	205.504,60	0,69
Getlink	FR0010533075		STK	2.619	5.469	2.850 EUR	12,780	33.470,82	0,11
HeidelbergCement	DE0006047004		STK	2.071	2.367	296 EUR	60,360	125.005,56	0,42
Henkel	DE0006048408		STK	1.145	1.628	483 EUR	80,050	91.657,25	0,31
Henkel Vorz.	DE0006048432		STK	2.084	2.753	669 EUR	84,880	176.889,92	0,60
Intesa Sanpaolo	IT0000072618		STK	357.519	357.519	- EUR	1,995	713.178,90	2,41
JCDecaux	FR0000077919		STK	3.360	4.456	1.096 EUR	25,880	86.956,80	0,29
KBC Groep	BE0003565737		STK	6.465	7.092	627 EUR	59,280	383.245,20	1,29
Kering	FR0000121485		STK	1.623	1.623	- EUR	437,500	710.062,50	2,39
Kerry Gr.	IE0004906560		STK	2.260	2.260	- EUR	89,250	201.705,00	0,68
Kon.Vopak	NL0009432491		STK	3.398	4.113	715 EUR	44,410	150.905,18	0,51
L'Oréal	FR0000120321		STK	5.790	6.287	497 EUR	210,100	1.216.479,00	4,10
Merck	DE0006599905		STK	4.408	5.033	625 EUR	91,580	403.684,64	1,36
METRO	DE000BFB0019		STK	2.374	2.374	- EUR	14,765	35.052,11	0,12
Michelin	FR0000121261		STK	1.534	2.395	861 EUR	94,840	145.484,56	0,49
Münch.Rück. vink.Nam.	DE0008430026		STK	2.349	2.435	86 EUR	194,500	456.880,50	1,54
Natixis	FR0000120685		STK	12.222	21.544	9.322 EUR	4,472	54.656,78	0,18
Neste	FI0009013296		STK	3.143	3.450	307 EUR	80,140	251.880,02	0,85
Orange	FR0000133308		STK	47.983	52.540	4.557 EUR	13,570	651.129,31	2,20
Red Elec.Corp.	ES0173093024		STK	11.919	14.221	2.302 EUR	20,100	239.571,90	0,81
Sartorius Vorz.	DE0007165631		STK	400	408	8 EUR	130,900	52.360,00	0,18
Schneider Elec.	FR0000121972		STK	12.935	14.638	1.703 EUR	62,080	803.004,80	2,71
Société Bic	FR0000120966		STK	401	521	120 EUR	87,550	35.107,55	0,12
Solvay	BE0003470755		STK	1.699	1.699	- EUR	95,080	161.540,92	0,54
STMicroelec.	NL0000226223		STK	11.842	12.719	877 EUR	13,875	164.307,75	0,55
Umicore Nam.	BE0974320526		STK	5.016	5.274	258 EUR	36,850	184.839,60	0,62
Unibail-Rod.-Westf. Stap.	FR0013326246		STK	3.358	2.391	- EUR	157,160	527.743,28	1,78
UPM Kymmene	FI0009005987		STK	12.467	13.152	685 EUR	25,260	314.916,42	1,06

# Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.01.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Vivendi	FR0000127771		STK	12.424	18.393	5.969 EUR	22,240	276.309,76	0,93
<b>Schweizer Franken</b>								<b>5.009.979,29</b>	<b>16,90</b>
Givaudan Nam.	CH0010645932		STK	268	278	10 CHF	2.408,000	566.886,86	1,91
Kühne&Nagel Int.	CH0025238863		STK	1.791	2.314	523 CHF	134,400	211.446,24	0,71
Lonza Gr. Nam.	CH0013841017		STK	1.612	1.838	226 CHF	261,900	370.856,29	1,25
Roche Hold. G.	CH0012032048		STK	12.602	12.916	314 CHF	263,950	2.921.906,10	9,85
Swisscom Nam.	CH0008742519		STK	491	897	406 CHF	476,000	205.302,18	0,69
Swiss Re Nam.	CH0126881561		STK	8.774	9.287	513 CHF	95,180	733.581,62	2,47
<b>Dänische Kronen</b>								<b>2.456.855,75</b>	<b>8,29</b>
Coloplast Nam. 'B'	DK0060448595		STK	1.905	2.200	295 DKK	595,200	151.862,15	0,51
DONG En.	DK0060094928		STK	4.590	4.788	198 DKK	469,000	288.321,60	0,97
Novo-Nordisk Nam. 'B'	DK0060534915		STK	36.908	36.908	- DKK	304,200	1.503.735,24	5,07
Novozymes Nam. 'B'	DK0060336014		STK	3.494	4.823	1.329 DKK	272,100	127.333,62	0,43
Pandora	DK0060252690		STK	2.525	2.905	380 DKK	282,400	95.503,16	0,32
Vestas Wind Sys.	DK0010268606		STK	4.026	4.364	338 DKK	538,000	290.099,98	0,98
<b>Englische Pfund</b>								<b>4.362.071,29</b>	<b>14,71</b>
Barratt Dev.	GB0000811801		STK	14.241	19.957	5.716 GBP	5,386	87.930,79	0,30
Berkeley Gr.Hold.	GB00B02L3W35		STK	2.811	2.959	148 GBP	37,949	122.290,32	0,41
BT Group	GB0030913577		STK	144.223	144.223	- GBP	2,300	380.348,27	1,28
Burberry Gr.	GB0031743007		STK	6.780	6.780	- GBP	18,099	140.673,15	0,47
Coca-Cola HBC Nam.	CH0198251305		STK	5.266	5.827	561 GBP	25,580	154.424,26	0,52
Croda Int.	GB00BYZWX769		STK	5.155	5.213	58 GBP	48,210	284.904,91	0,96
EasyJet	GB00B7KR2P84		STK	5.959	6.039	80 GBP	12,750	87.099,22	0,29
Ferguson	JE00BFYFZP55		STK	6.661	3.382	159 GBP	51,759	395.235,32	1,33
Investec	GB00B17BBQ50		STK	13.219	13.536	317 GBP	5,056	76.618,22	0,26
ITV	GB0033986497		STK	105.777	112.259	6.482 GBP	1,294	156.942,36	0,53
Kingfisher	GB0033195214		STK	61.509	63.880	2.371 GBP	2,245	158.334,02	0,53
Legal & General Gr.	GB0005603997		STK	49.465	59.943	10.478 GBP	2,615	148.287,26	0,50
Matthey Johnson	GB00B24BQC70		STK	3.546	4.073	527 GBP	30,818	125.279,38	0,42
Mondi	GB00B1CRLC47		STK	3.771	4.266	495 GBP	18,507	80.008,87	0,27
Pearson	GB0006776081		STK	12.502	12.961	459 GBP	9,060	129.849,96	0,44
Relx	GB00B2B0DG97		STK	45.796	28.118	5.074 GBP	16,820	883.028,57	2,98
Schroders	GB0002405495		STK	6.351	7.872	1.521 GBP	26,110	190.100,44	0,64
Segro	GB00B5ZN1N88		STK	27.938	41.003	13.065 GBP	6,565	210.251,14	0,71
Std.Chartered	GB0004082847		STK	31.471	47.589	16.118 GBP	6,139	221.483,97	0,75
W.Morrison Supermk.	GB0006043169		STK	10.388	19.852	9.464 GBP	2,342	27.896,24	0,09
WPP	JE00B8KF9B49		STK	30.195	30.851	656 GBP	8,698	301.084,62	1,02
<b>Norwegische Kronen</b>								<b>453.040,59</b>	<b>1,53</b>
Norsk Hydro	NO0005052605		STK	28.336	30.962	2.626 NOK	38,920	114.100,37	0,38
Schibsted Nam.	NO0010736879		STK	1.093	1.375	282 NOK	267,500	30.249,60	0,10
Telenor	NO0010063308		STK	18.718	20.310	1.592 NOK	159,400	308.690,62	1,04
<b>Schwedische Kronen</b>								<b>1.036.186,83</b>	<b>3,49</b>
Boliden Nam. (Post Spl.)	SE0011088665		STK	8.339	3.186	165 SEK	225,800	181.379,53	0,61
Electrolux 'B'	SE0000103814		STK	1.573	1.573	- SEK	213,700	32.380,50	0,11
Essity Nam. 'B'	SE0009922164		STK	17.488	19.307	1.819 SEK	250,200	421.480,80	1,42
SEB 'A'	SE0000148884		STK	16.063	20.304	4.241 SEK	94,800	146.684,88	0,49
Skanska 'B'	SE0000113250		STK	5.675	10.603	4.928 SEK	158,150	86.454,06	0,29
Tele2 'B'	SE0005190238		STK	15.430	18.335	2.905 SEK	112,900	167.807,06	0,57

# Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.01.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>29.492.845,80</b>	<b>99,47</b>
<b>Derivate</b>								<b>9.402,50</b>	<b>0,03</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								<b>9.402,50</b>	<b>0,03</b>
MSCI Europe Futures 03/19		EUREX	STK	12		EUR		9.402,50	0,03
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>								<b>169.939,91</b>	<b>0,57</b>
<b>Bankguthaben</b>								<b>169.939,91</b>	<b>0,57</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>									
<b>Verwahrstelle</b>									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	105.819,61		%	100,000	105.819,61	0,36
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen</b>									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			DKK	131.056,47		%	100,000	17.552,95	0,06
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			GBP	14.473,10		%	100,000	16.591,88	0,06
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			NOK	30.518,28		%	100,000	3.157,44	0,01
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			SEK	52.907,55		%	100,000	5.096,45	0,02
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			CHF	21.624,98		%	100,000	18.995,94	0,06
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			USD	3.127,53		%	100,000	2.725,64	0,01
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>14.959,58</b>	<b>0,05</b>
Dividendenansprüche			EUR	9.453,59				9.453,59	0,03
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	5.505,99				5.505,99	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								<b>-37.685,23</b>	<b>-0,13</b>
Kostenabgrenzungen			EUR	-28.282,73				-28.282,73	-0,10
Erhaltene Variation Margin			EUR	-9.402,50				-9.402,50	-0,03
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>29.649.462,56</b>	<b>100,00<sup>*)</sup></b>
Anteilwert							<b>EUR</b>	98,72	
Umlaufende Anteile							<b>STK</b>	300.333,00	

<sup>\*)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

# Vermögensaufstellung

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:  
Alle Vermögenswerte: Kurse bzw. Marktsätze per 31.01.2019 oder letztbekannte.

<b>Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.01.2019</b>		
Schweizer Franken	(CHF)	1,13840 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,46635 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,87230 = 1 (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,66550 = 1 (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,38125 = 1 (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,14745 = 1 (EUR)

## Marktschlüssel

### b) Terminbörsen

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

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



# Während des 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Euro</b>				
ACCOR	FR0000120404	STK	1.013	1.013
Air Liquide	FR0000120073	STK	1.936	1.936
Akzo Nobel	NL0000009132	STK	4.963	408
ASML Hold.	NL0010273215	STK	5.045	5.045
Eiffage	FR0000130452	STK	495	495
Enagas	ES0130960018	STK	987	987
IMERYS	FR0000120859	STK	2.771	2.771
Jerónimo Martins Nam.	PTJMT0AE0001	STK	3.922	3.922
Kon.Philips	NL0000009538	STK	5.527	5.527
Legrand	FR0010307819	STK	419	419
Orion 'B'	FI0009014377	STK	1.355	1.355
OSRAM Licht Nam.	DE000LED4000	STK	1.136	1.136
Snam	IT0003153415	STK	10.049	10.049
Terna R.E.N.	IT0003242622	STK	4.461	4.461
Unibail-Rodamco	FR0000124711	STK	1.101	134
<b>Englische Pfund</b>				
DCC	IE0002424939	STK	454	454
Ferguson	JE00BFNWV485	STK	3.678	49
IMI	GB00BGLP8L22	STK	1.431	1.431
Intertek Gr.	GB0031638363	STK	949	949
Mediclinic Int.	GB00B8HX8Z88	STK	14.293	14.293
National Grid	GB00BDR05C01	STK	79.561	79.561
Old Mutual	GB00B77J0862	STK	63.848	-
Quilter	GB00BDCXV269	STK	-	21.283
Taylor Wimpey	GB0008782301	STK	26.123	26.123
Travis Perkins	GB0007739609	STK	9.760	9.760
Whitbread	GB00B1KJJ408	STK	510	510
<b>Schwedische Kronen</b>				
Assa-Abloy Nam. 'B'	SE0007100581	STK	9.159	9.159
SKF 'B'	SE0000108227	STK	4.356	4.356
<b>Südafrikanische Rand</b>				
Old Mutual	ZAE000255360	STK	-	63.848
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Euro</b>				
Intesa Sanpaolo Risp.NC	IT0000072626	STK	12.080	12.080
Relx Nam.	NL0006144495	STK	25.151	2.399
<b>Schwedische Kronen</b>				
Boliden	SE0000869646	STK	5.318	-

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

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
<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>		
<b>Gekaufte Kontrakte</b>	<b>EUR</b>	<b>2.252</b>
Basiswerte: (MSCI Europe Futures 06/18, MSCI Europe Futures 09/18, MSCI Europe Futures 12/18)		

# Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
	<b>insgesamt</b>
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>300.333,00</b>
<b>I. Erträge</b>	
1. Dividenden inländischer Aussteller	104.481,55
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	873.314,48
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	-1.161,65
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	0,00
8. Erträge aus Wertpapier-Darlehen- und -Pensionsgeschäften	0,00
9. Abzug ausländischer Quellensteuer	-79.271,69
10. Sonstige Erträge	0,03
<b>Summe der Erträge</b>	<b>897.362,72</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-3,31
2. Verwaltungsvergütung	-59.053,21
3. Verwahrstellenvergütung	-19.780,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-1.990,26
5. Sonstige Aufwendungen	-2.468,53
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-83.295,33</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>814.067,39</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
1. Realisierte Gewinne	339.278,18
2. Realisierte Verluste	-386.090,94
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-46.812,76</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>767.254,63</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.492.468,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.964.086,99
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-471.618,49</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>295.636,14</b>

# Entwicklungsrechnung

	EUR
	insgesamt
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>0,00</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	-666.327,17
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	30.281.205,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	30.330.506,23
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-49.300,25
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-261.052,39
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	295.636,14
davon nicht realisierte Gewinne	1.492.468,50
davon nicht realisierte Verluste	-1.964.086,99
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>29.649.462,56</b>

# Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Die Entwicklungsrechnung im Jahresvergleich entfällt.

Das Sondervermögen wurde am 28.03.2018 aufgelegt.

# Verwendungsrechnung

		EUR	EUR
		insgesamt	pro Anteil
<b>Anteile im Umlauf</b>	<b>300.333,00</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>		<b>767.254,63</b>	<b>2,55</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr		0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		767.254,63	2,55
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>		<b>0,04</b>	<b>0,00</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		0,04	0,00
<b>III. Gesamtausschüttung</b>		<b>767.254,59</b>	<b>2,55</b>
1. Zwischenausschüttung		669.129,94	2,23
2. Endausschüttung		98.124,65	0,33

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach Derivateverordnung

<b>Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure</b>	<b>EUR</b>	<b>246.480,00</b>
<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen</b>		<b>99,47 %</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen</b>		<b>0,03 %</b>

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	-4,57 %
größter potenzieller Risikobetrag	-7,14 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-5,30 %

#### 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** **0,99**

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

<b>Index</b>	<b>Gewicht</b>
MSCI Europe SRI Select (NR EUR unhedged)	100,00 %

## Sonstige Angaben

<b>Anteilwert (EUR)</b>	<b>98,72</b>
<b>Umlaufende Anteile (STK)</b>	<b>300.333,00</b>

Die Bildung von 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:

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Wertpapiere und Geldanlagen:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	99,97 %
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	0,00 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %

## Börsengehandelte Derivate:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	0,03 %
------------------------------	--------

## Devisentermingeschäfte:

- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %
---	--------

## 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 keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

<b>Transaktionskosten</b>	<b>EUR</b>	<b>83.641,66</b>
---------------------------	------------	------------------

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.

<b>Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)</b>	<b>0,32 %</b>
---	---------------

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

Bei der an dieser Stelle ausgewiesenen Gesamtkostenquote handelt es sich um eine auf der Basis eines Geschäftsjahres vorgenommene Kostenschätzung.

## Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen sowie Zusammensetzung der Verwaltungsvergütung

### Die Verwaltungsvergütung setzt sich wie folgt zusammen

Verwaltungsvergütung KVG	EUR	-32.807,34
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-26.245,87
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

### Wesentliche sonstige Aufwendungen

Gebühren WM/BaFin und Stimmrechtsweisungen	EUR	-2.358,59
--	-----	-----------

## Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach §7 Abs. 1 InvStG beträgt -18.436,87 EUR. Der Ausweis der entsprechenden Erträge in der Ertrags- und Aufwandsrechnung erfolgt netto nach Belastung der Kapitalertragsteuer.

## Angaben für Indexfonds gem. § 16 Abs. 2 KARBV

<b>Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums in %</b>	<b>0,30</b>
---	-------------



# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Höhe der Annual Tracking Difference in %

-0,22

Die Tracking Difference bezeichnet die Differenz zwischen der Rendite des indexnachbildenden Fonds und der Rendite des nachgebildeten Index.

Die Underperformance des Fonds im Vergleich zum zugrundeliegenden Index kann zum einen auf die dem Fonds belasteten Kosten und zum anderen auf bewusste und unbewusste Abweichungen vom Index im Rahmen der physischen Replikation (Duplizierungsgrad 95%) zurückgeführt werden.

## Angaben zur Vergütung gemäß § 101 KAGB

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

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

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

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

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

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

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 folgende Informationen veröffentlicht bzw. bereitgestellt:

<b>HSBC Global Asset Management (UK) Limited</b>	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Auslagerungsunternehmen gezahlten Mitarbeitervergütung (GBP)	62.042.000,00
davon feste Vergütung (GBP)	0,00
davon variable Vergütung (GBP)	0,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen (GBP)	0,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens	374,00

Düsseldorf, den 01.03.2019

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 HSBC MSCI Europe Select SRI Index – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 28. März 2018 bis zum 31. Januar 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Januar 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 28. März 2018 bis zum 31. Januar 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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

## *Grundlage für das Prüfungsurteil*

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

## *Sonstige Informationen*

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

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht nach § 7 KARBV erstrecken sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

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

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

## *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht nach § 7 KARBV*

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

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

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

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

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht nach § 7 KARBV 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 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 wesentli-

che 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 20. Mai 2019

PricewaterhouseCoopers GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Stefan Peetz  
Wirtschaftsprüfer

Andre Hütig  
Wirtschaftsprüfer