



HSBC MSCI World 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	13
Vermögensübersicht	15
Vermögensaufstellung	16
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind	23
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)	25
Entwicklungsrechnung	26
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	27
Verwendungsrechnung	28
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV	29
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	32

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: A2H5YR ISIN: DE000A2H5YR8

Zusätzliche Information für Anleger in Österreich

Die Gesellschaft ist berechtigt, die Anteile des **HSBC MSCI World 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“ erhältlich.

Alle übrigen Bekanntmachungen an die Anleger werden ebenfalls auf der Internetseite der Gesellschaft 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	AU000000AMP6	AMP LTD.
Abgang	AU000000ASX7	ASX LTD.
Abgang	AU000000NAB4	NATL AUSTR. BK
Abgang	AU000000SEK6	SEEK LTD
Abgang	CA1366812024	CANADIAN TIRE CORP.LTD.CL
Abgang	CA87971M1032	TELUS CORP.
Abgang	DE0006048408	HENKEL AG+CO.KGAA ST O.N.
Abgang	DE000LED4000	OSRAM LICHT AG NA O.N.
Abgang	FR0000120859	IMERYS SA INH. EO 2
Abgang	FR0000120966	SOCIETE BIC INH. EO 3,82
Abgang	FR0000124711	UNIBAIL-ROD.SE INH. EO 5
Abgang	FR0010533075	GETLINK EO -,40
Abgang	GB0000811801	BARRATT DEV. PLC LS-,10
Abgang	GB0005603997	LEGAL GENL GRP PLCLS-,025
Abgang	GB0007739609	TRAVIS PERKINS LS-,10
Abgang	GB00B77J0862	OLD MUTUAL LS-,114285714
Abgang	GB00B8W67B19	LIBERTY GLOBAL C DL-,01
Abgang	GB00BDR05C01	NATIONAL GRID PLC
Abgang	IT0000072626	INTESA SAN.RIS.NC EO 0,52
Abgang	JE00BFNWV485	FERGUSON PLC LS-108030303
Abgang	JP3190000004	OBAYASHI CORP.
Abgang	JP3229400001	KANSAI PAINT CO.LTD
Abgang	JP3249600002	KYOCERA CORP.
Abgang	JP3420600003	SEKISUI HOUSE
Abgang	JP3729400006	NIPPON EXPRESS CO.
Abgang	JP3982100004	LAWSON INC.
Abgang	NL0000009132	AKZO NOBEL EO 2
Abgang	NL0006144495	RELX N.V. NAM. EO -,07
Abgang	NL0010273215	ASML HOLDING EO -,09
Abgang	NZFBUE0001S0	FLETCHER BUILDING
Abgang	SE0000108227	SKF AB B SK 0,625
Abgang	SE0000113250	SKANSKA AB B FRIA SK 3
Abgang	SE0000869646	BOLIDEN AB SK 2
Abgang	SE0007100581	ASSA-ABLOY AB B SK-,33
Abgang	US00130H1059	AES CORP. DL-,01
Abgang	US1255091092	CIGNA CORP. DL 1
Abgang	US1264081035	CSX CORP. DL 1
Abgang	US1344291091	CAMPBELL SOUP CO.DL-,0375
Abgang	US29414D1000	ENVISION HEALTHC. DL-,01
Abgang	US4581401001	INTEL CORP. DL-,001
Abgang	US48020Q1076	JONES LANG LASALLE DL-,01
Abgang	US4943681035	KIMBERLY-CLARK DL 1,25
Abgang	US5719032022	MARRIOTT INTL A DL-,01
Abgang	US5745991068	MASCO CORP. DL 1
Abgang	US6558441084	NORFOLK STHN CORP. DL 1
Abgang	US8447411088	SOUTHW. AIRL. CO. DL 1
Abgang	US8873173038	TIME WARNER DL-,01
Abgang	US9113631090	UNITED RENTALS INC.DL-,01
Zu -Abgang	BMG475671050	IHS MARKIT LTD DL -,01
Zu -Abgang	CA92938W2022	WSP GLOBAL
Zu -Abgang	CH0044328745	CHUBB LTD. SF 24,15
Zu -Abgang	GB00B02L3W35	BERKELEY GRP HLDGS ORD
Zu -Abgang	GB00B8HX8Z88	MEDICLINIC INTERN. LS-10
Zu -Abgang	IE00B4Q5ZN47	JAZZ PHARMACEUT. DL-,0001
Zu -Abgang	JP3266400005	KUBOTA CORP.
Zu -Abgang	US1011211018	BOSTON PROPERTIES DL-,01
Zu -Abgang	US2473617023	DELTA AIR LINES INC.
Zu -Abgang	US5311721048	LIBERTY PROP. TR. SBI
Zu -Abgang	US6556641008	NORDSTROM INC.
Zu -Abgang	US74005P1049	PRAXAIR INC. DL-,01
Zu -Abgang	US7703231032	ROBERT HALF INTL DL-,001

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

Informationen zum abgebildeten Index

Zu- oder Abgänge	ISIN	Wertpapierbezeichnung
Zu -Abgang	ZAE000255360	OLD MUTUAL LTD.
Zugang	AU000000BSL0	BLUESCOPE STEEL LTD.
Zugang	BE0003470755	SOLVAY S.A. A
Zugang	CA7751092007	ROGERS COMM.B CD 1,62478
Zugang	ES0118900010	FERROVIAL S.A.INH. EO-,20
Zugang	FR0000051732	ATOS SE NOM. EO 1
Zugang	FR0000077919	JCDECAUX SA
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	HK0000063609	SWIRE PROPERTIES LTD
Zugang	HK0019000162	SWIRE PAC. CL.A
Zugang	HK0388045442	HONGKONG EXCH. (BL 100)
Zugang	IE0004906560	KERRY GRP PLC A EO-,125
Zugang	IE00BZ12WP82	LINDE PLC EO 0,001
Zugang	JE00BFYFZP55	FERGU. PLC LS 0,11403197
Zugang	JP3358800005	SHIMIZU CORP.
Zugang	JP3431900004	SOHGO SECURITY SERVICES
Zugang	JP3519400000	CHUGAI PHARMACEUT'L
Zugang	JP3571400005	TOKYO ELECTRON LTD
Zugang	JP3756600007	NINTENDO CO. LTD
Zugang	JP3942600002	YAMAHA CORP.
Zugang	NL0000226223	STMICROELECTRONICS
Zugang	NL0013267909	AKZO NOBEL EO 0,5
Zugang	NO0010063308	TELENOR ASA NK 6
Zugang	PTEDP0AM0009	EDP-ENERGIAS PORTUG. EO 1
Zugang	SE0000148884	SKAND. ENSK. BKN A FR.SK10
Zugang	SE0005190238	TELE2 AB B SK -,625
Zugang	SE0011088665	BOLIDEN AB (POST SPLIT)
Zugang	US0311621009	AMGEN INC. DL-,0001
Zugang	US0382221051	APPLIED MATERIALS INC.
Zugang	US12541W2098	C.H. ROB. WORLDWIDE NEW
Zugang	US1255231003	CIGNA CORP. NEW DL 1
Zugang	US15135B1017	CENTENE CORP. DL-,001
Zugang	US2091151041	CONSOLIDATED EDISON
Zugang	US34354P1057	FLOWSERVE CORP. DL 1,25
Zugang	US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENT.
Zugang	US4612021034	INTUIT INC. DL-,01
Zugang	US4851703029	KANS. CIT.SO.
Zugang	US6153691059	MOODY'S CORP DL-,01
Zugang	US6516391066	NEWMONT MNG CORP. DL 1,60
Zugang	US6907421019	OWENS CORNING NEW DL-,01
Zugang	US7443201022	PRUDENTIAL FINL DL-,01
Zugang	US8923561067	TRACTOR SUPPLY DL-,008

Informationen zum abgebildeten Index

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

Instrumentenbezeichnung	Anteil
ROCHE HOLDING GENUSS	2,54%
ACCENTURE A	2,24%
SALESFORCE.COM	2,15%
AMGEN	1,94%
ALLIANZ	1,77%
GILEAD SCIENCES	1,70%
AMERICAN EXPRESS	1,55%
NVIDIA	1,50%
NOVO NORDISK B	1,43%
AMERICAN TOWER CORP	1,28%
L'OREAL	1,20%
BLACKROCK A	1,14%
LINDE (NEW)	1,13%
BANK NOVA SCOTIA	1,09%
AXA	1,07%
SWISS RE	1,05%
KDDI	1,05%
BIOGEN	1,04%
PNC FINL SERVICES GROUP	1,03%
ENBRIDGE	0,99%
NTT DOCOMO	0,96%
WESTPAC BANKING	0,96%
BANK NEW YORK MELLON	0,95%
ZOETIS A	0,93%
DANONE	0,91%
RELX (GB)	0,91%
INTUIT	0,90%
JOHNSON CONTROLS (NEW)	0,89%
CANADIAN IMPERIAL BANK	0,86%
VERTEX PHARMACEUTICALS	0,84%
CME GROUP	0,84%
BANK MONTREAL	0,83%
SCHNEIDER ELECTRIC	0,78%
MARSH & MCLENNAN COS	0,78%
TE CONNECTIVITY	0,78%
BBVA	0,77%
CANADIAN NATL RAILWAY	0,74%
CIGNA CORP	0,74%
APPLIED MATERIALS	0,74%
AGILENT TECHNOLOGIES	0,71%
SEMPRA ENERGY	0,70%
GIVAUDAN	0,70%
EXPEDITORS INTL OF WASH	0,70%
DEERE & CO	0,69%
HEWLETT PACKARD ENT CO	0,66%
INTESA SANPAOLO	0,65%
NORTHERN TRUST CORP	0,65%
KERING	0,65%
INGERSOLL-RAND A	0,64%
ESSILORLUXOTTICA	0,63%
EVERSOURCE ENERGY	0,62%
EDWARDS LIFESCIENCES	0,61%
ORANGE	0,59%
UNIBAIL-RODAMCO-WE	0,59%
DEUTSCHE BOERSE	0,58%
CRH	0,57%
AUTODESK	0,57%
PROLOGIS	0,56%
HCA HOLDINGS	0,55%
TRAVELERS COS (THE)	0,54%
HONGKONG EXCH & CLEARING	0,54%
NINTENDO CO	0,51%
MERCK KGAA STAMM	0,51%
HENRY SCHEIN	0,51%
ESSITY B	0,50%
TRANSURBAN GROUP	0,50%

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

Informationen zum abgebildeten Index

Instrumentenbezeichnung	Anteil
CONSOLIDATED EDISON	0,50%
SCHWAB (CHARLES) CORP	0,48%
FIRST CAPITAL REALTY INC	0,48%
KBC GROUPE	0,47%
DBS GROUP HOLDINGS	0,47%
MTR CORP	0,47%
EQUINIX	0,47%
BEST BUY CO	0,46%
FERGUSON	0,46%
ONEOK	0,45%
SUMITOMO CHEMICAL CO	0,45%
CLOROX CO	0,44%
CARDINAL HEALTH	0,44%
MUENCHENER RUECKVERSICH	0,44%
PHILLIPS 66	0,41%
KAO CORP	0,40%
ASTELLAS PHARMA	0,40%
PRUDENTIAL FINANCIAL	0,40%
STATE STREET CORP	0,39%
CRODA INTERNATIONAL	0,39%
BRAMBLES	0,39%
TIFFANY & CO	0,39%
STOCKLAND	0,38%
COMERICA	0,37%
MURATA MANUFACTURING CO	0,37%
LONZA GROUP	0,37%
OMRON CORP	0,37%
XYLEM	0,36%
QUEST DIAGNOSTICS	0,36%
CBRE GROUP	0,36%
APA GROUP	0,35%
IDEXX LABORATORIES	0,35%
CMS ENERGY CORP	0,35%
BAKER HUGHES A GE CO A	0,35%
GILDAN ACTIVEWEAR	0,35%
INTL FLAVORS & FRAGRANCE	0,34%
SCHROEDERS	0,34%
MIRVAC GROUP	0,34%
METTLER TOLEDO INTL	0,33%
MOODY'S CORP	0,33%
WPP	0,33%
ORSTED	0,33%
TELENOR	0,33%
BANK HAPAOALIM	0,33%
BOLIDEN	0,32%
WATERS CORP	0,32%
PEOPLES UNITED FINANCIAL	0,32%
BUNGE	0,32%
EISAI CO	0,32%
UPM-KYMMENE	0,31%
HANG SENG BANK	0,31%
SEKISUI CHEMICAL CO	0,31%
SUMITOMO MITSUI TRUST	0,31%
SWIRE PROPERTIES	0,30%
SYDNEY AIRPORT	0,30%
BT GROUP	0,30%
NESTE CORPORATION	0,29%
DAIWA HOUSE INDUSTRY	0,29%
SOMPO HOLDINGS	0,29%
SVB FINANCIAL GROUP	0,29%
AKZO NOBEL	0,28%
IRON MOUNTAIN	0,28%
GRAINGER (WW)	0,28%
AGNICO EAGLE MINES	0,28%
SEGRO	0,28%
VESTAS WIND SYSTEMS	0,27%
RED ELECTRICA CORP	0,26%
ASAHI KASEI CORP	0,26%
CITY DEVELOPMENTS	0,26%
GECINA	0,26%

Informationen zum abgebildeten Index

Instrumentenbezeichnung	Anteil
CHUBB	0,26%
MCCORMICK & CO NV	0,26%
KUEHNE & NAGEL INTL	0,25%
PRICE (T. ROWE) GROUP	0,25%
TOKYO ELECTRON	0,25%
TORAY INDUSTRIES	0,25%
LIBERTY GLOBAL A	0,24%
ROCKWELL AUTOMATION	0,24%
AUCKLAND INTL AIRPORT	0,24%
PARKER HANNIFIN CORP	0,23%
IQVIA HOLDINGS	0,23%
EDP ENERGIAS DE PORTUGAL	0,23%
DEXUS	0,23%
SHERWIN-WILLIAMS CO	0,22%
KONINKLIJKE VOPAK	0,22%
AEON CO	0,21%
SOLVAY	0,21%
AXALTA COATING SYSTEMS	0,21%
NATIONAL OILWELL VARCO	0,21%
UMICORE	0,20%
MOSAIC CO (THE)	0,20%
TELE2 B	0,20%
ALIGN TECHNOLOGY	0,18%
TECHNIPFMC	0,18%
ATOS	0,18%
ITV	0,18%
TOKYU CORP	0,18%
BOC HONG KONG HOLDINGS	0,18%
KINGFISHER	0,18%
NEWMONT MINING CORP	0,18%
SWIRE PACIFIC A	0,18%
NITTO DENKO CORP	0,17%
LENDLEASE GROUP	0,17%
COCA-COLA HBC CDI	0,17%
SWISSCOM	0,17%
OWENS CORNING	0,16%
KERRY GROUP A	0,16%
NORSK HYDRO	0,15%
COCA COLA EUROPEAN (US)	0,15%
TEIJIN	0,15%
ROGERS COMMUNICATIONS B	0,15%
ALLEGION	0,15%
BOSTON PROPERTIES	0,15%
KYUSHU RAILWAY CO	0,14%
MANPOWERGROUP	0,14%
EASYJET	0,14%
KUBOTA CORP	0,14%
SHIMIZU CORP	0,14%
AMERISOURCEBERGEN	0,14%
COLOPLAST B	0,14%
STANDARD CHARTERED	0,13%
JOHNSON MATTHEY	0,13%
JC DECAUX INTERNATIONAL	0,13%
YAMAHA CORP	0,12%
NOVOZYMES B	0,12%
SYSMEX CORP	0,12%
CENTENE CORP	0,11%
STMICROELECTRONICS	0,11%
BERKELEY GRP HLDGS	0,11%
MOHAWK INDUSTRIES	0,11%
KEIO CORP	0,11%
KEYCORP	0,11%
FERROVIAL	0,11%
KANSAS CITY SOUTHERN	0,11%
VAIL RESORTS	0,11%
ASSICURAZIONI GENERALI	0,11%
LIBERTY PROPERTY TRUST	0,11%
INSURANCE AUSTRALIA GRP	0,10%
BURBERRY GROUP	0,10%
SKAND. ENSKILDA BANKEN A	0,10%

Informationen zum abgebildeten Index

Instrumentenbezeichnung	Anteil
VIVENDI	0,10%
HITACHI CHEMICAL CO	0,10%
HEIDELBERGCEMENT	0,10%
INVESTEC PLC (GB)	0,10%
DAIFUKU CO	0,10%
HANESBRANDS	0,10%
TRACTOR SUPPLY CO	0,10%
DENSO CORP	0,10%
YOKOGAWA ELECTRIC CORP	0,10%
ACUITY BRANDS	0,10%
PEARSON	0,10%
CH ROBINSON WORLDWIDE	0,10%
BLUESCOPE STEEL	0,10%
YASKAWA ELECTRIC CORP	0,10%
PANDORA	0,09%
FLOWSERVE CORP	0,09%
NATIXIS	0,09%
SOHGO SECURITY SVCS CO	0,09%
CHUGAI PHARMACEUTICAL CO	0,09%
NORDSTROM	0,09%
HENKEL VORZUG	0,08%

Tätigkeitsbericht

Sehr geehrte Anlegerin,
sehr geehrter Anleger,

hiermit legen wir Ihnen den Jahresbericht des Fonds HSBC MSCI World 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 World Select SRI Index (EUR) entspricht. Die Auswahl der für den Fonds vorgesehenen Vermögensgegenstände ist darauf gerichtet, unter Wahrung einer angemessenen Risikomischung den MSCI World Select SRI Index (EUR) (Wertpapierindex) nachzubilden. Dieser Index zielt darauf ab, die Wertentwicklungsmerkmale von Aktienwerten im MSCI World 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	33.771.994,39	98,52 %
Derivate	38.337,18	0,11 %
Forderungen	40.017,31	0,12 %
Bankguthaben	498.669,38	1,45 %
Verbindlichkeiten	-70.375,93	-0,21 %
Summe	34.278.642,33	100,00 %

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

Bezeichnung	Tageswert % FV
Roche Hold. G.	2,50 %
Accenture 'A'	2,21 %
salesforce.com	2,12 %
Amgen	1,91 %
Allianz vink.Nam.	1,75 %

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 4,70 % erzielen. Im selben Zeitraum erzielte der nachgebildete Index eine Performance von 5,30 %. Die daraus resultierende Tracking Difference beträgt -0,60 %.

Die durchschnittliche Volatilität des Fonds im Zeitraum seit Auflegung am 28.03.2018 lag bei 11,19 %. Die durchschnittliche Volatilität der Benchmark lag im selben Zeitraum bei 11,36 %.

Im Berichtszeitraum wurde ein saldiertes Veräußerungsergebnis in Höhe von 270.880,96 Euro realisiert. Dieses ergibt sich aus realisierten Veräußerungsgewinnen in Höhe von 711.826,20 Euro sowie aus realisierten Veräußerungsverlusten in Höhe von 440.945,24 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: 83,13 % 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 49,46 Prozent. Ihr Umfang belief sich hierbei auf ein Transaktionsvolumen von insgesamt 13.531.151,36 Euro.

Vermögensübersicht

	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
I. Vermögensgegenstände	34.349.018,26	100,21
1. Aktien	33.771.994,39	98,52
Finanzwerte	10.203.830,14	29,77
Industriewerte	6.065.024,52	17,69
Gesundheitswesen	5.252.764,82	15,32
Technologie	2.763.267,21	8,06
Verbraucher-Dienstleistungen	2.085.975,19	6,09
Konsumgüter	2.029.517,85	5,92
Rohstoffe	1.921.704,64	5,61
Telekommunikation	1.475.783,08	4,31
Öl & Gas	1.365.415,15	3,98
Versorgungsunternehmen	608.711,79	1,78
2. Anleihen	0,00	0,00
3. Derivate	38.337,18	0,11
Aktienindex-Derivate	38.337,18	0,11
4. Forderungen	40.017,31	0,12
5. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	0,00	0,00
6. Bankguthaben	498.669,38	1,45
7. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	-70.375,93	-0,21
Sonstige Verbindlichkeiten	-70.375,93	-0,21
III. Fondsvermögen	34.278.642,33	100,00*)

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

Vermögensaufstellung

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Bestand 31.01.2019	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
Börsengehandelte Wertpapiere								33.661.802,41	98,20
Aktien									
Euro								5.711.422,30	16,66
Akzo Nobel	NL0013267909		STK	1.271	-	0 EUR	75,360	95.782,56	0,28
Allianz vink.Nam.	DE0008404005		STK	3.240	3.546	306 EUR	184,920	599.140,80	1,75
Assi.Generali	IT0000062072		STK	2.309	4.617	2.308 EUR	15,295	35.316,16	0,10
Atos	FR0000051732		STK	777	777	- EUR	79,720	61.942,44	0,18
AXA	FR0000120628		STK	17.792	18.428	636 EUR	20,245	360.199,04	1,05
BBVA	ES0113211835		STK	50.482	51.328	846 EUR	5,170	260.991,94	0,76
Coca-Cola Eur.Part.	GB00BDCPN049		STK	1.235	2.240	1.005 EUR	41,466	51.210,34	0,15
CRH	IE0001827041		STK	7.613	8.167	554 EUR	25,106	191.132,29	0,56
Danone	FR0000120644		STK	4.861	5.353	492 EUR	63,500	308.673,50	0,90
Dt.Börse Nam.	DE0005810055		STK	1.679	1.793	114 EUR	116,250	195.183,75	0,57
EDP	PTEDP0AM0009		STK	24.345	26.099	1.754 EUR	3,190	77.660,55	0,23
EssilorLuxottica	FR0000121667		STK	1.930	1.975	45 EUR	110,650	213.554,50	0,62
Ferrovial	ES0118900010		STK	1.851	1.851	- EUR	19,570	36.224,07	0,11
Gecina	FR0010040865		STK	689	683	- EUR	128,200	88.329,80	0,26
HeidelbergCement	DE0006047004		STK	559	754	195 EUR	60,360	33.741,24	0,10
Henkel Vorz.	DE0006048432		STK	333	395	62 EUR	84,880	28.265,04	0,08
Intesa Sanpaolo	IT0000072618		STK	110.544	95.254	0 EUR	1,995	220.513,17	0,64
JCDecaux	FR0000077919		STK	1.621	1.795	174 EUR	25,880	41.951,48	0,12
KBC Groep	BE0003565737		STK	2.696	2.882	186 EUR	59,280	159.818,88	0,47
Kering	FR0000121485		STK	499	510	11 EUR	437,500	218.312,50	0,64
Kerry Gr.	IE0004906560		STK	602	602	- EUR	89,250	53.728,50	0,16
Kon.Vopak	NL0009432491		STK	1.639	2.300	661 EUR	44,410	72.787,99	0,21
L'Oréal	FR0000120321		STK	1.935	2.191	256 EUR	210,100	406.543,50	1,19
Linde	IE00BZ12WP82		STK	2.677	2.031	- EUR	141,700	379.330,90	1,11
Merck	DE0006599905		STK	1.870	1.870	- EUR	91,580	171.254,60	0,50
Münch.Rück. vink.Nam.	DE0008430026		STK	769	785	16 EUR	194,500	149.570,50	0,44
Natixis	FR0000120685		STK	6.842	9.396	2.554 EUR	4,472	30.597,42	0,09
Neste	FI0009013296		STK	1.226	1.226	- EUR	80,140	98.251,64	0,29
Orange	FR0000133308		STK	14.710	15.260	550 EUR	13,570	199.614,70	0,58
Red Elec.Corp.	ES0173093024		STK	4.456	6.122	1.666 EUR	20,100	89.565,60	0,26
Schneider Elec.	FR0000121972		STK	4.271	5.353	1.082 EUR	62,080	265.143,68	0,77
Solvay	BE0003470755		STK	749	749	- EUR	95,080	71.214,92	0,21
STMicroelec.	NL0000226223		STK	2.729	2.729	- EUR	13,875	37.864,88	0,11
Umicore Nam.	BE0974320526		STK	1.872	2.008	136 EUR	36,850	68.983,20	0,20
Unibail-Rod.-Westf. Stap.	FR0013326246		STK	1.262	1.122	- EUR	157,160	198.335,92	0,58
UPM Kymmene	FI0009005987		STK	4.205	4.764	559 EUR	25,260	106.218,30	0,31
Vivendi	FR0000127771		STK	1.550	4.595	3.045 EUR	22,240	34.472,00	0,10
US-Dollar								16.180.615,80	47,20
Accenture 'A'	IE00B4BNMY34		STK	5.664	5.727	63 USD	153,550	757.947,80	2,21
Acuity Brands	US00508Y1029		STK	308	355	47 USD	120,910	32.454,82	0,09
Agilent Techn.	US00846U1016		STK	3.640	4.338	698 USD	76,050	241.249,73	0,70
Align Technology	US0162551016		STK	287	491	204 USD	248,950	62.267,33	0,18
Allegion	IE00BFRT3W74		STK	662	1.067	405 USD	85,860	49.535,33	0,14
Amer.Expr.	US0258161092		STK	5.863	6.460	597 USD	102,700	524.754,98	1,53

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
American Tower (New)	US03027X1000	STK	2.875	2.875	- USD	172,840	433.060,26	1,26	
AmerisourceBergen	US03073E1055	STK	639	802	163 USD	83,370	46.427,67	0,14	
Amgen	US0311621009	STK	4.007	4.007	- USD	187,110	653.405,18	1,91	
Applied Mat.	US0382221051	STK	7.308	7.308	- USD	39,080	248.896,81	0,73	
Autodesk	US0527691069	STK	1.489	1.526	37 USD	147,200	191.015,56	0,56	
Axalta Coating Sys.	BMG0750C1082	STK	3.173	3.173	- USD	25,620	70.846,02	0,21	
Baker Hughes a GE 'A'	US05722G1004	STK	5.773	6.654	881 USD	23,570	118.584,35	0,35	
Best Buy	US0865161014	STK	3.038	3.101	63 USD	59,240	156.844,41	0,46	
Biogen Idec	US09062X1037	STK	1.213	1.302	89 USD	333,780	352.847,74	1,03	
Bk.New York Mellon	US0640581007	STK	7.049	7.172	123 USD	52,320	321.411,55	0,94	
Blackrock 'A'	US09247X1019	STK	1.061	1.128	67 USD	415,080	383.807,47	1,12	
Boston Prop.	US1011211018	STK	429	755	326 USD	131,870	49.302,57	0,14	
Bunge	BMG169621056	STK	2.249	2.376	127 USD	55,070	107.937,10	0,31	
C.H. Robinson Worldw. (new)	US12541W2098	STK	425	425	- USD	86,770	32.138,44	0,09	
Cardinal Health	US14149Y1082	STK	3.436	3.647	211 USD	49,970	149.633,47	0,44	
CBRE Gr. 'A'	US12504L1098	STK	3.074	4.076	1.002 USD	45,750	122.563,51	0,36	
Centene	US15135B1017	STK	334	477	143 USD	130,570	38.006,34	0,11	
Charles Schwab	US0805131055	STK	3.973	3.973	- USD	46,770	161.939,27	0,47	
Chubb	CH0044328745	STK	758	1.284	526 USD	133,050	87.892,20	0,26	
Cigna New	US1255231003	STK	1.431	16	- USD	199,810	249.185,68	0,73	
Clorox	US1890541097	STK	1.157	1.359	202 USD	148,380	149.614,94	0,44	
CME Gr.	US12572Q1058	STK	1.777	1.777	- USD	182,280	282.288,17	0,82	
CMS En.	US1258961002	STK	2.615	4.457	1.842 USD	52,140	118.825,31	0,35	
Comerica	US2003401070	STK	1.836	2.147	311 USD	78,740	125.989,49	0,37	
Consolidated Ed.	US2091151041	STK	2.494	2.494	- USD	77,650	168.773,45	0,49	
Deere&Co.	US2441991054	STK	1.626	1.764	138 USD	164,000	232.397,05	0,68	
Edw.Lifesciences	US28176E1082	STK	1.390	1.475	85 USD	170,420	206.443,68	0,60	
Equinix	US29444U7000	STK	461	617	156 USD	394,000	158.293,61	0,46	
Eversource En.	US30040W1080	STK	3.440	5.737	2.297 USD	69,410	208.087,85	0,61	
Exped.Int.Washington	US3021301094	STK	3.913	4.543	630 USD	69,300	236.324,81	0,69	
Flavor&Fr.	US4595061015	STK	941	1.283	342 USD	141,780	116.270,84	0,34	
Flowsolve	US34354P1057	STK	802	1.004	202 USD	44,040	30.781,37	0,09	
Gilead Sciences	US3755581036	STK	9.409	9.409	- USD	70,010	574.076,51	1,67	
Grainger	US3848021040	STK	365	492	127 USD	295,390	93.962,57	0,27	
Hanesbrands	US4103451021	STK	2.528	2.528	- USD	14,990	33.025,16	0,10	
HCA Hc.	US40412C1018	STK	1.543	2.186	643 USD	139,430	187.494,44	0,55	
Henry Schein	US8064071025	STK	2.522	3.831	1.309 USD	77,700	170.778,16	0,50	
Hewlett Packard Ent.	US42824C1099	STK	16.317	16.317	- USD	15,590	221.693,35	0,65	
IDEXX Lab.	US45168D1046	STK	643	713	70 USD	212,780	119.236,17	0,35	
Ingersoll-Rand	IE00B6330302	STK	2.462	2.841	379 USD	100,040	214.648,55	0,63	
Intuit	US4612021034	STK	1.623	1.711	88 USD	215,820	305.264,60	0,89	
IQVIA Hold.	US46266C1053	STK	693	710	17 USD	129,010	77.915,32	0,23	
Iron Mount.	US46284V1017	STK	2.933	3.181	248 USD	37,200	95.087,02	0,28	
Johnson Contr.Int.	IE00BY7QL619	STK	10.250	10.485	235 USD	33,770	301.662,38	0,88	
Kansas City South.	US4851703029	STK	386	674	288 USD	105,750	35.574,10	0,10	
Keycorp	US4932671088	STK	2.567	2.680	113 USD	16,470	36.845,61	0,11	
Liberty Global 'A'	GB00B8W67662	STK	3.841	4.957	1.116 USD	24,400	81.677,11	0,24	
Liberty Pro.	US5311721048	STK	856	2.608	1.752 USD	47,140	35.166,53	0,10	

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
ManpowerGr.	US56418H1005		STK	697	1.043	346 USD	79,030	48.005,50	0,14
Marsh&McLennan	US5717481023		STK	3.441	3.971	530 USD	88,190	264.466,24	0,77
McCormick&Co.	US5797802064		STK	805	831	26 USD	123,640	86.740,34	0,25
Mettler-Toledo Int.	US5926881054		STK	202	226	24 USD	638,160	112.343,30	0,33
Mohawk Ind.	US6081901042		STK	331	413	82 USD	128,790	37.151,50	0,11
Moody's	US6153691059		STK	815	833	18 USD	158,510	112.584,99	0,33
Mosaic	US61945C1036		STK	2.388	2.765	377 USD	32,280	67.179,08	0,20
Nat.Oilw.Varco	US6370711011		STK	2.724	3.274	550 USD	29,480	69.984,33	0,20
Newmont Mng.	US6516391066		STK	2.011	2.283	272 USD	34,110	59.780,57	0,17
Nordstrom	US6556641008		STK	731	1.342	611 USD	46,410	29.566,18	0,09
Northern Tr.	US6658591044		STK	2.840	3.111	271 USD	88,460	218.943,22	0,64
Nvidia	US67066G1040		STK	4.040	4.121	81 USD	143,750	506.122,27	1,48
Oneok (New)	US6826801036		STK	2.750	2.750	- USD	64,210	153.886,88	0,45
Owens Corning (New)	US6907421019		STK	1.215	1.215	- USD	52,390	55.474,18	0,16
Parker-Hannifin	US7010941042		STK	543	804	261 USD	164,810	77.991,92	0,23
People's Unit.Fin.	US7127041058		STK	7.562	7.562	- USD	16,380	107.948,55	0,31
Phillips 66	US7185461040		STK	1.669	1.716	47 USD	95,410	138.776,67	0,40
PNC Fin.Serv.Gr.	US6934751057		STK	3.249	3.373	124 USD	122,670	347.339,61	1,01
ProLogis	US74340W1036		STK	3.158	5.606	2.448 USD	69,160	190.341,44	0,56
Prudential Fin.	US7443201022		STK	1.674	1.935	261 USD	92,140	134.421,86	0,39
Quest Diagnostics	US74834L1008		STK	1.614	1.704	90 USD	87,350	122.866,27	0,36
Rockwell Int.	US7739031091		STK	550	663	113 USD	169,440	81.216,61	0,24
salesforce.com	US79466L3024		STK	5.485	5.485	- USD	151,970	726.441,63	2,12
Sempra En.	US8168511090		STK	2.330	2.545	215 USD	116,980	237.538,37	0,69
Sherwin-Williams	US8243481061		STK	202	279	77 USD	421,520	74.205,45	0,22
State Street	US8574771031		STK	2.157	3.307	1.150 USD	70,900	133.279,27	0,39
SVB Fin.Gr.	US78486Q1013		STK	475	616	141 USD	233,380	96.610,31	0,28
T.Rowe Price Gr.	US74144T1088		STK	1.052	1.220	168 USD	93,460	85.685,58	0,25
TechnipFMC	GB00BDSFG982		STK	3.115	3.785	670 USD	23,282	63.203,35	0,18
TE Connectivity Nam.	CH0102993182		STK	3.720	4.018	298 USD	80,950	262.437,58	0,77
Tiffany & Co	US8865471085		STK	1.703	2.077	374 USD	88,730	131.689,56	0,38
Tractor Supply	US8923561067		STK	441	540	99 USD	85,400	32.821,82	0,10
Trav.Co.	US89417E1091		STK	1.680	1.828	148 USD	125,540	183.805,13	0,54
Vail Res.	US91879Q1094		STK	216	277	61 USD	188,140	35.416,13	0,10
Vertex Pharma.	US92532F1003		STK	1.712	1.726	14 USD	190,910	284.838,49	0,83
Waters	US9418481035		STK	536	600	64 USD	231,310	108.050,16	0,32
Xylem	US98419M1009		STK	1.986	3.041	1.055 USD	71,260	123.336,41	0,36
Zoetis 'A'	US98978V1035		STK	4.208	4.405	197 USD	86,160	315.971,31	0,92
Australische Dollar								1.288.668,27	3,76
APA Gr.	AU000000APA1		STK	20.501	24.994	4.493 AUD	9,180	119.590,25	0,35
Bluescope Steel	AU000000BSL0		STK	4.053	4.053	- AUD	12,450	32.064,47	0,09
Brambles	AU000000BxB1		STK	19.500	24.137	4.637 AUD	10,640	131.842,16	0,38
DEXUS Stap.Sec.(Units)	AU000000DXS1		STK	10.428	12.269	1.841 AUD	11,480	76.071,32	0,22
Insurance Austral.Gr.	AU000000IAG3		STK	7.770	12.190	4.250 AUD	7,090	35.006,23	0,10
Lend Lease Gr.	AU000000LLC3		STK	7.491	8.232	741 AUD	12,230	58.216,26	0,17
Mirvac Gr. Stapl.	AU000000MGR9		STK	74.419	86.960	12.541 AUD	2,400	113.494,06	0,33
Stockland Stapl.	AU000000SGP0		STK	52.779	57.342	4.563 AUD	3,780	126.774,24	0,37
Sydney Airport	AU000000SYD9		STK	24.465	29.401	4.936 AUD	6,560	101.982,84	0,30

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
Transurben Gr.	AU000000TCL6		STK	21.894	26.335	8.079 AUD	12,170	169.314,34	0,49
Westpac Bank.	AU000000WBC1		STK	20.789	21.729	940 AUD	24,550	324.312,10	0,95
Canadische Dollar								1.945.702,97	5,68
Agnico Eagle Mines	CA0084741085		STK	2.485	2.479	- CAD	57,150	94.241,85	0,27
Bk.Montreal	CA0636711016		STK	4.392	4.392	- CAD	96,180	280.316,24	0,82
Bk.Nova Scotia	CA0641491075		STK	7.426	9.046	1.620 CAD	74,800	368.602,01	1,08
Can. Imp. Bk.	CA1360691010		STK	3.937	3.985	48 CAD	111,410	291.065,51	0,85
Can.Nat.Railw.	CA1363751027		STK	3.430	3.826	396 CAD	109,650	249.576,63	0,73
Enbridge	CA29250N1050		STK	10.461	10.348	- CAD	48,010	333.277,55	0,97
First Cap.Realty	CA31943B1004		STK	11.865	12.522	657 CAD	20,520	161.564,62	0,47
Gildan Activewear	CA3759161035		STK	3.978	6.035	2.057 CAD	44,470	117.390,53	0,34
Rogers Comm. 'B'	CA7751092007		STK	1.053	1.053	- CAD	71,080	49.668,03	0,14
Schweizer Franken								1.715.712,84	5,01
Givaudan Nam.	CH0010645932		STK	112	113	1 CHF	2.408,000	236.907,94	0,69
Kühne&Nagel Int.	CH0025238863		STK	728	1.296	568 CHF	134,400	85.948,00	0,25
Lonza Gr. Nam.	CH0013841017		STK	537	537	- CHF	261,900	123.542,08	0,36
Roche Hold. G.	CH0012032048		STK	3.701	3.911	210 CHF	263,950	858.115,73	2,50
Swisscom Nam.	CH0008742519		STK	138	405	267 CHF	476,000	57.702,04	0,17
Swiss Re Nam.	CH0126881561		STK	4.228	4.297	69 CHF	95,180	353.497,05	1,03
Dänische Kronen								802.178,30	2,34
Coloplast Nam. 'B'	DK0060448595		STK	577	676	99 DKK	595,200	45.997,09	0,13
DONG En.	DK0060094928		STK	1.772	1.957	185 DKK	469,000	111.308,47	0,32
Novo-Nordisk Nam. 'B'	DK0060534915		STK	11.814	12.151	337 DKK	304,200	481.335,43	1,40
Novozymes Nam. 'B'	DK0060336014		STK	1.088	1.585	497 DKK	272,100	39.650,54	0,12
Pandora	DK0060252690		STK	835	926	91 DKK	282,400	31.582,23	0,09
Vestas Wind Sys.	DK0010268606		STK	1.281	1.281	- DKK	538,000	92.304,54	0,27
Englische Pfund								1.472.807,89	4,30
Berkeley Gr.Hold.	GB00B02L3W35		STK	868	1.458	590 GBP	37,949	37.761,65	0,11
BT Group	GB0030913577		STK	37.456	37.456	- GBP	2,300	98.779,85	0,29
Burberry Gr.	GB0031743007		STK	1.682	1.682	- GBP	18,099	34.898,56	0,10
Coca-Cola HBC Nam.	CH0198251305		STK	1.985	2.535	550 GBP	25,580	58.209,68	0,17
Croda Int.	GB00BYZWX769		STK	2.408	2.408	- GBP	48,210	133.084,58	0,39
EasyJet	GB00B7KR2P84		STK	3.310	3.310	- GBP	12,750	48.380,34	0,14
Ferguson	JE00BFYFZP55		STK	2.639	1.408	1 GBP	51,759	156.587,00	0,46
Investec	GB00B17BBQ50		STK	6.009	6.009	- GBP	5,056	34.828,57	0,10
ITV	GB0033986497		STK	41.588	42.815	1.227 GBP	1,294	61.704,52	0,18
Kingfisher	GB0033195214		STK	23.549	23.840	291 GBP	2,245	60.618,90	0,18
Matthey Johnson	GB00BZ4BQC70		STK	1.230	1.401	171 GBP	30,818	43.455,62	0,13
Pearson	GB0006776081		STK	3.102	3.276	174 GBP	9,060	32.218,41	0,09
Relx	GB00B2B0DG97		STK	15.893	11.070	2.965 GBP	16,820	306.445,39	0,89
Schroders	GB0002405495		STK	3.880	4.063	183 GBP	26,110	116.137,57	0,34
Segro	GB00B5ZN1N88		STK	12.605	13.885	1.280 GBP	6,565	94.860,61	0,28
Std.Chartered	GB0004082847		STK	6.121	13.358	7.237 GBP	6,139	43.077,86	0,13
WPP	JE00B8KF9B49		STK	11.208	11.208	- GBP	8,698	111.758,78	0,33
Hongkong Dollar								669.339,35	1,95
Bk.China (HK)	HK2388011192		STK	17.883	21.000	3.117 HKD	30,100	59.784,12	0,17
Hang Seng Bk.	HK0011000095		STK	5.307	6.800	1.493 HKD	179,600	105.860,61	0,31
HK Exch.+Clear.	HK0388045442		STK	6.716	7.049	333 HKD	244,000	182.003,40	0,53

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
MTR	HK0066009694		STK	32.843	43.164	10.321 HKD	43,800	159.770,25	0,47
Swire Pacific	HK0019000162		STK	5.734	5.734	- HKD	92,700	59.035,93	0,17
Swire Prop.	HK0000063609		STK	30.372	30.372	- HKD	30,500	102.885,04	0,30
Norwegische Kronen								163.508,19	0,48
Norsk Hydro	NO0005052605		STK	12.965	13.888	923 NOK	38,920	52.206,07	0,15
Telenor	NO0010063308		STK	6.749	6.749	- NOK	159,400	111.302,12	0,32
Schwedische Kronen								380.748,65	1,11
Boliden Nam. (Post Spl.)	SE0011088665		STK	5.013	2.030	- SEK	225,800	109.036,52	0,32
Essity Nam. 'B'	SE0009922164		STK	7.077	7.714	637 SEK	250,200	170.563,80	0,50
SEB 'A'	SE0000148884		STK	3.782	3.782	- SEK	94,800	34.536,65	0,10
Tele2 'B'	SE0005190238		STK	6.125	6.202	77 SEK	112,900	66.611,68	0,19
Japanische Yen								3.001.999,95	8,76
Aeon	JP3388200002		STK	4.050	5.740	1.690 JPY	2.208,500	71.625,88	0,21
Asahi Chem.Ind.	JP3111200006		STK	9.294	10.390	1.096 JPY	1.192,000	88.714,88	0,26
Astellas Pharma	JP3942400007		STK	10.432	12.750	2.318 JPY	1.609,500	134.454,74	0,39
Chugai Pharma.	JP3519400000		STK	590	1.458	868 JPY	6.420,000	30.332,25	0,09
Daifuku	JP3497400006		STK	771	860	89 JPY	5.440,000	33.586,97	0,10
Daiwa House Ind.	JP3505000004		STK	3.438	4.010	572 JPY	3.527,000	97.102,16	0,28
Denso	JP3551500006		STK	818	3.472	2.654 JPY	4.988,000	32.673,62	0,10
Eisai	JP3160400002		STK	1.575	1.640	65 JPY	8.419,000	106.183,88	0,31
Hitachi Chemical	JP3785000005		STK	2.387	3.853	1.466 JPY	1.788,000	34.177,28	0,10
Kao	JP3205800000		STK	2.210	2.280	70 JPY	7.672,000	135.774,56	0,40
KDDI	JP3496400007		STK	16.239	16.239	- JPY	2.723,000	354.098,81	1,03
Keio El.Railw.	JP3277800003		STK	739	1.333	594 JPY	6.250,000	36.986,39	0,11
Kubota	JP3266400005		STK	3.427	6.127	2.700 JPY	1.714,000	47.037,31	0,14
Kyushu Railw.Co.	JP3247010006		STK	1.631	2.420	789 JPY	3.710,000	48.455,76	0,14
Murata Manuf.	JP3914400001		STK	989	1.181	192 JPY	15.420,000	122.123,21	0,36
Nintendo	JP3756600007		STK	631	644	13 JPY	33.830,000	170.942,05	0,50
Nitto Denko	JP3684000007		STK	1.181	1.388	207 JPY	6.140,000	58.067,86	0,17
NTT DOCOMO	JP3165650007		STK	15.588	16.035	447 JPY	2.605,500	325.236,30	0,95
Omron	JP3197800000		STK	3.425	3.425	- JPY	4.450,000	122.050,10	0,36
Sekisui Chem.	JP3419400001		STK	7.725	7.940	215 JPY	1.692,000	104.668,59	0,31
Shimizu	JP3358800005		STK	6.370	6.640	270 JPY	925,000	47.184,43	0,14
Sohgo Sec.Serv.	JP3431900004		STK	800	800	- JPY	4.740,000	30.365,88	0,09
Sompo Hold.	JP3165000005		STK	2.925	3.056	131 JPY	4.086,000	95.706,58	0,28
Sumitomo Chem. Reg.S	JP3401400001		STK	33.551	34.320	769 JPY	566,000	152.068,56	0,44
Sumitomo Mitsui Tr.Hold.	JP3892100003		STK	3.093	3.093	- JPY	4.127,000	102.219,07	0,30
Systemex	JP3351100007		STK	813	830	17 JPY	6.047,000	39.368,43	0,11
Teijin	JP3544000007		STK	3.268	3.578	310 JPY	1.878,000	49.146,79	0,14
Tokyo Electron	JP3571400005		STK	668	668	- JPY	15.635,000	83.635,74	0,24
Tokyu	JP3574200006		STK	4.069	6.200	2.131 JPY	1.860,000	60.606,36	0,18
Toray Ind.	JP3621000003		STK	12.839	14.850	2.011 JPY	806,900	82.959,94	0,24
Yamaha	JP3942600002		STK	1.051	1.051	- JPY	4.760,000	40.061,50	0,12
Yaskawa Elec.	JP3932000007		STK	1.296	1.380	84 JPY	3.060,000	31.757,33	0,09
Yokogawa Elec.	JP3955000009		STK	2.015	2.058	43 JPY	2.022,000	32.626,74	0,10
Neuseeland-Dollar								80.995,29	0,24
Auckland Int.Airp.	NZAIAE0002S6		STK	18.230	19.484	1.600 NZD	7,350	80.995,29	0,24

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
Singapur-Dollar								248.102,61	0,72
City Developments	SG1R89002252		STK	14.881	15.644	763 SGD	9,190	88.635,94	0,26
DBS Gr.Hold.	SG1L01001701		STK	10.286	10.727	441 SGD	23,920	159.466,67	0,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								110.191,98	0,32
Aktien									
Israelische Scheckel								110.191,98	0,32
Bk. Hapoalim	IL0006625771		STK	18.682	19.516	834 ILS	24,590	110.191,98	0,32
Summe Wertpapiervermögen								33.771.994,39	98,52
Derivate								38.337,18	0,11
Aktienindex-Derivate									
Aktienindex-Terminkontrakte								38.337,18	0,11
MSCI WORLD IND.FUT. 03/19		EUREX	STK	11		USD		38.337,18	0,11
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds								498.669,38	1,45
Bankguthaben								498.669,38	1,45
EUR-Guthaben bei:									
Verwahrstelle									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			EUR	103.290,57		%	100,000	103.290,57	0,30
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			DKK	93.691,64		%	100,000	12.548,52	0,04
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			GBP	20.393,27		%	100,000	23.378,73	0,07
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			NOK	13.103,13		%	100,000	1.355,66	0,00
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			SEK	33.155,80		%	100,000	3.193,82	0,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			AUD	6.009,55		%	100,000	3.818,74	0,01
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			CAD	34.618,77		%	100,000	22.972,74	0,07
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			CHF	22.694,81		%	100,000	19.935,71	0,06
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			HKD	46.618,97		%	100,000	5.177,76	0,02
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			ILS	1.142,08		%	100,000	273,95	0,00
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			JPY	5.394.629,00		%	100,000	43.199,54	0,13
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			NZD	723,32		%	100,000	437,24	0,00
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			SGD	3.693,22		%	100,000	2.393,69	0,01
HSBC Trinkaus & Burkhardt AG			USD	294.542,05		%	100,000	256.692,71	0,75
Sonstige Vermögensgegenstände								40.017,31	0,12
Dividendenansprüche			EUR	33.416,37				33.416,37	0,10
Forderungen aus schwebenden Geschäften			EUR	6.600,94				6.600,94	0,02

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
Sonstige Verbindlichkeiten								-70.375,93	-0,21
Kostenabgrenzungen			EUR	-32.038,75				-32.038,75	-0,09
Erhaltene Variation Margin			EUR	-38.337,18				-38.337,18	-0,11
Fondsvermögen							EUR	34.278.642,33	100,00*
Anteilwert							EUR	104,70	
Umlaufende Anteile							STK	327.397,00	

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

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.

Devisenkurs(e) bzw. Konversionsfaktor(en) (in Mengennotiz) per 31.01.2019		
Australische Dollar	(AUD)	1,57370 = 1 (EUR)
Canadische Dollar	(CAD)	1,50695 = 1 (EUR)
Schweizer Franken	(CHF)	1,13840 = 1 (EUR)
Dänische Kronen	(DKK)	7,46635 = 1 (EUR)
Englische Pfund	(GBP)	0,87230 = 1 (EUR)
Hongkong Dollar	(HKD)	9,00370 = 1 (EUR)
Israelische Sheckel	(ILS)	4,16900 = 1 (EUR)
Japanische Yen	(JPY)	124,87700 = 1 (EUR)
Norwegische Kronen	(NOK)	9,66550 = 1 (EUR)
Neuseeland-Dollar	(NZD)	1,65430 = 1 (EUR)
Schwedische Kronen	(SEK)	10,38125 = 1 (EUR)
Singapur-Dollar	(SGD)	1,54290 = 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
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Euro				
Akzo Nobel	NL0000009132	STK	1.795	365
ASML Hold.	NL0010273215	STK	1.796	1.796
Getlink	FR0010533075	STK	2.341	2.341
Henkel	DE0006048408	STK	456	456
IMERYS	FR0000120859	STK	1.522	1.522
OSRAM Licht Nam.	DE000LED4000	STK	371	371
Société Bic	FR0000120966	STK	293	293
Unibail-Rodamco	FR0000124711	STK	213	73
US-Dollar				
AES	US00130H1059	STK	3.011	3.011
AT&T	US00206R1023	STK	-	4.745
Campbell S.	US1344291091	STK	2.546	2.546
CIGNA	US1255091092	STK	1.432	17
CSX	US1264081035	STK	4.598	4.598
Delta Air Lines	US2473617023	STK	734	734
Envision Hc.	US29414D1000	STK	913	913
IHS Markit	BMG475671050	STK	722	722
Intel	US4581401001	STK	28.102	28.102
J.Lang Lasalle	US48020Q1076	STK	199	199
Jazz Pharma.	IE00B4Q5ZN47	STK	224	224
Kimberly-C.	US4943681035	STK	1.302	1.302
Liberty Global 'C'	GB00B8W67B19	STK	3.461	3.461
Marriott Int. 'A'	US5719032022	STK	1.170	1.170
Masco	US5745991068	STK	841	841
Norfolk South.	US6558441084	STK	1.791	1.791
Praxair	US74005P1049	STK	646	-
Robert Half Int.	US7703231032	STK	590	590
Southwest Airlines	US8447411088	STK	540	540
Time Warner	US8873173038	STK	3.499	197
Unit. Rentals	US9113631090	STK	188	188
Australische Dollar				
AMP	AU000000AMP6	STK	14.225	14.225
ASX	AU000000ASX7	STK	869	869
Nat.Austr.Bk.	AU000000NAB4	STK	3.016	3.016
Seek	AU000000SEK6	STK	1.975	1.975
Canadische Dollar				
Can.Tire 'A'	CA1366812024	STK	336	336
TELUS	CA87971M1032	STK	1.719	1.719
WSP Gl.	CA92938W2022	STK	741	741
Englische Pfund				
Barratt Dev.	GB0000811801	STK	5.059	5.059
Ferguson	JE00BFNWV485	STK	1.529	229
Legal & General Gr.	GB0005603997	STK	10.437	10.437
Mediclinic Int.	GB00B8HX8Z88	STK	7.293	7.293
National Grid	GB00BDR05C01	STK	28.729	28.729

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Old Mutual	GB00B77J0862	STK	25.934	484
Quilter	GB00BDCXV269	STK	-	8.483
Travis Perkins	GB0007739609	STK	4.040	4.040
Schwedische Kronen				
Assa-Abloy Nam. 'B'	SE0007100581	STK	1.992	1.992
Skanska 'B'	SE0000113250	STK	4.070	4.070
SKF 'B'	SE0000108227	STK	1.605	1.605
Japanische Yen				
Kansai Paint	JP3229400001	STK	1.300	1.300
Kyocera	JP3249600002	STK	1.000	1.000
Lawson	JP3982100004	STK	450	450
Nippon Expr.	JP3729400006	STK	470	470
Obayashi	JP3190000004	STK	2.900	2.900
Sekisui House	JP3420600003	STK	2.750	2.750
Neuseeland-Dollar				
Fletcher Build.	NZFBUE0001S0	STK	8.906	8.906
Südafrikanische Rand				
Old Mutual	ZAE000255360	STK	-	25.450
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				
Aktien				
Euro				
Intesa Sanpaolo Risp.NC	IT0000072626	STK	17.813	3.111
Relx Nam.	NL0006144495	STK	9.305	1.517
Schwedische Kronen				
Boliden	SE0000869646	STK	2.983	-

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.	Volumen in 1.000
Derivate (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)		
Terminkontrakte		
Aktienindex-Terminkontrakte		
Gekaufte Kontrakte	EUR	5.506
Basiswerte: (MSCI WORLD IND.FUT. 03/19, MSCI WORLD IND.FUT. 06/18, MSCI WORLD IND.FUT. 09/18, MSCI WORLD IND.FUT. 12/18)		
Devisenterminkontrakte (Kauf)	EUR	324
JPY/EUR	EUR	60
SEK/EUR	EUR	44
USD/EUR	EUR	220

Ertrags- und Aufwandsrechnung

(inkl. Ertragsausgleich)

	EUR
	insgesamt
Anteile im Umlauf	327.397,00
I. Erträge	
1. Dividenden inländischer Aussteller	38.145,22
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	943.097,83
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	2.672,61
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	-166.795,35
10. Sonstige Erträge	0,83
Summe der Erträge	817.121,14
II. Aufwendungen	
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-56,96
2. Verwaltungsvergütung	-67.874,07
3. Verwahrstellenvergütung	-22.911,17
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	-2.175,78
5. Sonstige Aufwendungen	-2.229,50
Summe der Aufwendungen	-95.247,48
III. Ordentlicher Nettoertrag	721.873,66
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	711.826,20
2. Realisierte Verluste	-440.945,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	270.880,96
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	992.754,62
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.066.961,97
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-1.924.754,83
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	142.207,14
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.134.961,76

Entwicklungsrechnung

	EUR
	insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr	0,00
2. Zwischenausschüttungen	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	33.327.273,22
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	33.372.205,72
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-44.932,50
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	-183.592,65
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.134.961,76
davon nicht realisierte Gewinne	2.066.961,97
davon nicht realisierte Verluste	-1.924.754,83
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	34.278.642,33

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
Anteile im Umlauf	327.397,00		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		992.754,62	3,03
1. Vortrag aus dem Vorjahr		0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		992.754,62	3,03
3. Zuführung aus dem Sondervermögen		0,00	0,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		270.880,97	0,83
1. Der Wiederanlage zugeführt		0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung		270.880,97	0,83
III. Gesamtausschüttung		721.873,65	2,20
1. Zwischenausschüttung		0,00	0,00
2. Endausschüttung		721.873,65	2,20

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	559.658,36
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen		98,52 %
Bestand der Derivate am Fondsvermögen		0,11 %

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	-5,29 %
größter potenzieller Risikobetrag	-6,67 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	-5,87 %

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 **1,02**

Die Angabe zum Leverage stellt einen Faktor dar.

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens

Index	Gewicht
MSCI World SRI Select (NR EUR unhedged)	100,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert (EUR)	104,70
Umlaufende Anteile (STK)	327.397,00

Die Bildung von Anteilsklassen ist jederzeit zulässig und liegt im Ermessen der Gesellschaft. Die Rechte der Anleger, die Anteile aus bestehenden Anteilsklassen erworben haben, bleiben bei der Bildung neuer Anteilsklassen 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):	99,89 %
- Verkehrswerte: Konzernfremde Modell-Bewertungen / Sonstige Bewertungen Dritter (§ 28):	0,00 %
- Verkehrswerte: Konzerneigene Modell-Bewertungen (§ 28):	0,00 %

Börsengehandelte Derivate:

- Markt-/Börsenkurse (§ 27):	0,11 %
------------------------------	--------

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.

Transaktionskosten	EUR	80.383,07
---------------------------	------------	------------------

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.

Gesamtkostenquote (ohne Performancefee und Transaktionskosten)	0,32 %
---	---------------

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	-37.989,13
Basisvergütung Asset Manager	EUR	-29.884,94
Performanceabhängige Vergütung Asset Manager	EUR	0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen

Gebühren WM/BaFin und Stimmrechtsweisungen	EUR	-1.967,90
--	-----	-----------

Weitere zum Verständnis des Berichts erforderliche Angaben

Die Vorbelastung der Kapitalertragsteuer nach § 7 Abs. 1 InvStG beträgt -6.731,39 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

Höhe des Tracking Errors zum Ende des Berichtszeitraums in %	0,29
---	-------------

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Höhe der Annual Tracking Difference in %

-0,60

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:

HSBC Global Asset Management (UK) Limited	
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 World 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