

Performance und Risiko													
Berichtszeitpunkt	28.02.2020												
Kurs in EUR:	318,76												
Rendite seit Jahresanfang:	-7,32 %												
Rendite seit Auflegung:	+221,0 %												
Rendite seit Auflg. p.a.:	+13,7 %												
Volatilität (12 M.):	13,5%												
Sharpe-Ratio (12 M.):	-0,2												
Sortino-Ratio (12 M.):	-0,4												
Max. Drawdown (36 M.):	-20,6 %												
Fondsvolumen in EUR Mio.:	46,0												
Kurse in EUR													
Performancedaten (in %)													
	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Jahr
2011	-	+4,41	+1,92	+3,28	-0,52	-2,73	-1,72	-8,22	-4,63	+6,86	-5,10	-1,69	-8,80
2012	+5,88	+12,77	+4,47	+1,46	-6,94	-0,47	-0,03	+0,61	+2,85	-1,35	+3,08	+2,74	+26,69
2013	+8,79	+1,07	-1,74	+1,23	+4,22	-1,03	+0,48	+0,47	+3,49	+5,95	+0,44	-0,89	+24,29
2014	+5,22	+5,02	-0,81	+4,65	+3,65	+1,73	-5,03	+0,73	+0,28	-1,78	+4,82	+1,38	+21,08
2015	+6,94	+4,85	+4,48	+3,04	+1,01	-3,03	+2,75	+1,00	+0,17	+5,89	+4,67	+1,47	+38,24
2016	-4,84	-0,99	+3,49	+3,54	+4,73	-3,34	+2,86	+1,52	-0,74	+3,39	+2,59	+2,99	+15,71
2017	+4,36	+7,64	+4,08	+1,39	+3,80	+1,87	+2,45	-3,00	+2,40	+1,64	-2,00	+1,72	+29,23
2018	+3,17	-2,89	+1,18	-1,68	+4,46	-3,07	+3,46	-1,47	-1,26	-8,77	-3,33	-4,66	-14,60
2019	+5,94	+1,80	-0,23	+5,34	-5,67	+2,49	-1,37	-2,61	+0,94	-1,64	+5,97	+1,91	+12,84
2020	-1,25	-6,14											-7,32
Depotstruktur							Kommentar						
<p>Weitere Erläuterungen s. S. 2</p>							<p>Während die weltweiten Aktienmärkte den Corona-Ausbruch in China bis Mitte Februar noch verhältnismäßig gelassen hinnahmen, führte der Ausbruch der Krankheit in Südkorea, Italien und vielen weiteren Ländern zum Monatsende zu einem regelrechten Ausverkauf an den Märkten. Aufgrund des hohen Anteils an passiven Geldern in den wesentlichen Aktienmärkten fiel der Einbruch extrem scharf aus und es findet kaum eine Differenzierung nach Geschäftsmodellen und Sektoren statt.</p> <p>Da mit dem Ausbruch der Krankheit außerhalb Chinas kurzfristig mit erheblichen Belastungen für die globale Wirtschaft zu rechnen ist, wurde direkt nach dem Ausbruch in Südkorea und Italien der Investitionsgrad des Fonds deutlich von über 80 % auf unter 50 % reduziert. Hierzu wurde neben Verkäufen liquider Positionen auch über DAX-Futures abgesichert und über Shorts in einzelnen Werten der Reise- und Veranstaltungsbranchen (z.B. CTS Eventim, Sixt und TUI) der Nettoanlagebestand des Fonds verringert. Trotz der entschlossenen Reaktion reduzierte sich der Anteilspreis im Berichtsmonat um 6,14%.</p>						
Anlageprofil							Anlageprofil						
<p>Das Anlageziel des Fonds ist eine möglichst hohe Wertentwicklung unabhängig vom Marktumfeld. Dazu kann der Fonds verschiedene Strategien wählen, die Hedgefonds vorbehalten sind. Hierzu gehören u.a. Event-Driven, Long/Short-Equity und Arbitrage-Strategien. Das Fondsvermögen kann vollständig in Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Derivate, Bankguthaben, Anteile an Investmentvermögen, Edelmetalle und Unternehmensbeteiligungen investiert werden. Die Mindestanlage beträgt TEUR 250.</p>							<p>Abgeschlossen wurde im Berichtsmonat der Verkauf der Aktie des BHKW-Herstellers 2G Energy, da das Unternehmen ein faires Bewertungsniveau erreicht hat und eine Wachstumsdelle durch das Auslaufen der Förderung im Biogas-Bereich nicht unwahrscheinlich erscheint. Die Rendite des Investments betrug deutlich über 30 % p.a. Für die gerade erst im Januar erworbene Sixt Leasing wurde im Februar ein Übernahmeangebot angekündigt und die komplette Position mit rund 50 % Kursgewinn bereits wieder veräußert. Stärkste Belastungsfaktoren im Februar waren trotz erfreulicher Geschäftsverläufe die Aktien der Finanzdienstleister MLP und Ferratum, die unter der besonderen Schwäche der Finanzwerte im Zuge der allgemeinen Marktverwerfungen litten.</p>						
Fondsdaten													
Struktur: Hedgefonds gemäß § 283 KAGB							Manager: SPSW Capital GmbH, Hamburg						
KVG: Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main													
Auflegung	01.02.2011			Nominal	EUR 100,00			Performance Gebühr	15%				
WKN	A1C0T0			Ausgabeaufschlag, max.	5,0%			Hurdle Rate	-				
ISIN	DE000A1C0T02			Management Gebühr	2,4% p.a.			High Water Mark	5 Jahre				

Beschreibung SPS Investmenttypen

α -Phasen Investments: α -Phasen Investments sind kleine und mittelgroße börsennotierte Unternehmen (sog. Small- und Mid-Caps). Sie weisen nach Einschätzung der SPSW- Fondsmanager eine deutliche Fehlbewertung durch den Markt auf. Diese sollte in einem fest umrissenen Zeitraum bei Eintritt bereits erwarteter Ereignisse oder Umstände (Katalysatoren) durch den Markt aufgehoben bzw. ausgeglichen werden. Die Positionsgrößen in diesem Typ bewegen sich im Rahmen gut handelbarer Größenordnungen. Ziel der SPSW- Fondsmanager ist, die Bekanntheit sowie das Interesse für die Aktie am Kapitalmarkt durch den Einsatz des Kapitalmarktnetzwerkes der SPSW- Fondsmanager zu erhöhen.

Aktive Langfristinvestments: Aktive Langfristinvestments sind kleine und sehr kleine börsennotierte Unternehmen (sog. Small- und Micro-Caps) in strategischen Sondersituationen. Die Wertsteigerung der Investments erfolgt hier typischerweise ausgehend von einer fairen Bewertung durch Gewährung von Wachstumsfinanzierung sowie durch Unterstützung bei der strategischen Ausrichtung des Unternehmens und in anderen Belangen der Unternehmensführung. Im Gegensatz zu α -Phasen Investments werden hier auch größere Aktienbestände an den Unternehmen aufgebaut. Wie bei den α -Phasen Investments wird auch zur Entwicklung der aktiven Langfristinvestments u.a. das Kapitalmarktnetzwerk der SPSW- Fondsmanager eingesetzt, um die jeweilige Aktie am Kapitalmarkt zu entwickeln.

Anleihen: Bei temporär hohen Kassenbeständen können Teile des Fondsvermögens in relativ sicheren, in der Regel festverzinslichen Papieren, angelegt werden.

Short-Positionen: In Einzelfällen werden Leerverkaufspositionen (Shorts) eingegangen. An dem Investmentansatz, der mittel- bis langfristig orientierte Long-Positionen favorisiert, ändert dies selbstverständlich nichts. Short-Positionen stellen daher die Ausnahme dar.

Rechtliche Hinweise

Dieser Bericht dient ausschließlich Informationszwecken. Er stellt weder ein Angebot, noch eine Beratung zum Erwerb oder zur Veräußerung von Investmentanteilen dar. Der Bericht begründet kein Rechtsverhältnis, insbesondere kein Kundenverhältnis, zwischen Inhabern von Investmentanteilen und der SPSW Capital GmbH als Portfoliomanagementgesellschaft des Fonds. Grundlage einer Investition in diesen Fonds sind stets der vereinfachte bzw. vollständige Verkaufsprospekt. Diese Unterlagen können über die Portfolio-managementgesellschaft kostenlos in elektronischer oder in gedruckter Form bezogen werden. Aufgrund individueller Anlageziele und -zwecke kann dieser Bericht eine individuelle Beratung von Anlegern nicht ersetzen. Insbesondere die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Nähere steuerliche Informationen entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt. Personen, die Investmentanteile erwerben wollen, halten oder eine Verfügung im Hinblick auf Investmentanteile beabsichtigen, wird daher empfohlen, sich von einem Angehörigen der steuerberatenden Berufe über die individuellen steuerlichen Folgen des Erwerbs, des Haltens oder der Veräußerungen der in dieser Unterlage beschriebenen Investmentanteile beraten zu lassen.

Alle in diesem Bericht enthaltenen Informationen und Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung der Portfoliomanagementgesellschaft wieder, die ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann, ohne, dass die Portfoliomanagementgesellschaft hierüber informiert. Die Portfoliomanagementgesellschaft übernimmt für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Angemessenheit dieser Informationen und Meinungsäußerungen keine Gewähr.

Für Schäden, die im Zusammenhang mit der Verwendung und/oder der Verteilung dieser Ausarbeitung entstehen oder entstanden sind, übernimmt die Portfoliomanagementgesellschaft keine Haftung. Die Entwicklung des Werts der Investmentanteile in der Vergangenheit gibt keinen Hinweis und keine Garantie für eine zukünftige Wertentwicklung der Investmentanteile. Sowohl der Wert der von dem Fonds gehaltenen Anlagen als auch die hieraus fließenden Einkünfte unterliegen Schwankungen. Die von dem Fonds gehaltenen Investitionsobjekte können ein hohes Maß an Volatilität aufweisen. Investitionsobjekte mit hoher Volatilität können plötzliche und große Wertverluste erleiden, die zur Realisierung von entsprechenden Verlusten im Falle ihrer Veräußerung führen. Die mit Investitionen erzielten Gewinne unterliegen Schwankungen; als Folge können erbrachte Einlagen als Teil der auszuzahlenden Rendite verbraucht werden. Der Gewinn aus einigen Investitionen kann aufgrund fehlender oder beschränkter Verkaufsmöglichkeiten nur schwer realisierbar sein. In ähnlicher Weise können Schwierigkeiten bestehen, zuverlässige Informationen über den Wert oder die Risiken einer Investition zu erlangen.