

Performance und Risiko:													
Berichtszeitpunkt	31.01.2019												
Kurs in EUR:	74,94												
Rendite seit Jahresanfang:	+3,7 %												
Rendite seit Auflegung:	+55,1 %												
Rendite seit Aufg. p.a.:	+8,6 %												
Volatilität (12 M.):	6,8 %												
Sharpe-Ratio (12 M.):	-1,6												
Sortino-Ratio (12 M.):	-2,0												
Max. Drawdown (36 M.):	-15,9 %												
Ges. Fondsvol. in EUR Mio:	180,0												
Perfomancedaten (in %)													
	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Jahr
2013	-	-	-	-	-	-	-	-	-	+2,26	+0,78	-0,52	+2,52
2014	+1,78	+2,70	-0,88	+2,75	+2,42	+1,38	-2,23	+0,13	-0,42	-0,87	+3,29	+0,80	+11,22
2015	+4,23	+3,13	+3,79	+2,50	+0,93	-2,13	+2,35	-0,64	-0,03	+4,09	+3,06	+0,22	+23,01
2016	-3,82	-1,29	+2,73	+2,03	+2,56	-2,46	+1,66	+2,10	-0,28	+1,22	0,00	+2,79	+7,18
2017	+2,52	+3,84	+1,98	+0,56	+1,50	+0,36	+2,25	-0,87	+1,32	+0,94	-1,17	+0,94	+15,00
2018	+0,88	-1,99	-1,42	+0,23	+1,39	-2,73	+2,65	-1,07	-1,26	-4,95	-2,67	-3,20	-13,48
2019	+3,72%												+3,72
Depotstruktur:							Kommentar:						
							<p>Die stark überverkaufte Marktlage zum Ende des Jahres und eine deutlich entschärfte Kommunikation der amerikanischen Notenbank bezüglich des weiteren Zinspfades hat im Januar für eine deutliche Erholung der Aktienmärkte gesorgt, auch wenn der andauernde Handelsstreit und der bevorstehende Brexit die Stimmung weiterhin stark belasten. Der Fondspreis konnte sich im Zuge dieser Bewegung auch deutlich erholen und stieg im Berichtsmonat um 3,72%.</p> <p>Aufgrund der konstruktiveren Marktverfassung zu Beginn des Jahres wurde der Investitionsgrad des Fonds wieder erhöht. Die Aktienquote wurde um rund 9%-Punkte angehoben. Hierbei wurden vor allem stark abgestrafte Industrietitel mit strukturell gesunden Geschäftsmodellen wie Jungheinrich oder Rheinmetall erworben. Parallel wurde der Rentenanteil um 7%-Punkte erhöht. Hier wurden insbesondere Unternehmensanleihen im Nachrangsegment und Wandelanleihen erworben, da nach dem Ausverkauf im vierten Quartal nun wieder interessante Chance-Risikoverhältnisse vorzufinden waren. Die Zielfondsquote blieb im Berichtsmonat nahezu unverändert. Der Kasseanteil reduzierte sich entsprechend auf rund 23%.</p>						
Anlageprofil:							Anlageprofil:						
<p>Anlageziel des SPSW - Global Multi Asset Selection ist eine möglichst gleichmäßige Wertsteigerung mit einem Absolute Return-Ansatz. Als Multi Asset Fonds investiert der Fonds in verschiedene Anlageklassen wie Aktien, Renten, Fonds und andere Wertpapiere mit europäischem Schwerpunkt. Die Investitionen in Einzeltitel erfolgen vorwiegend in Aktien und Anleihen kleiner und mittelgroßer börsennotierter deutscher Unternehmen. Der Fonds ist ab 2018 als Mischfonds klassifiziert.</p>							<p>Zum Anstieg im Januar trug auch eine technische Erholung vieler Depotwerte bei. Die Aktie von König & Bauer leistete aufgrund der hohen Gewichtung den größten Beitrag. Süss Microtec konnte im Rahmen vorläufiger Zahlen für 2018 über einen sehr erfreulichen Auftragseingang im Q4 berichten. Neu erworben wurden Aktien der französischen IT Beraterfirma ATOS. Mehr als die Hälfte der Marktkaufkraft wird durch die Beteiligung am Payment-Dienstleister Worldline repräsentiert, dessen Aktien ATOS zur Hälfte im kommenden Mai an seine Aktionäre auskehren wird. Für die Cybersecurity-Sparte wird derzeit zudem ein IPO vorbereitet. Bereinigt um die Worldline-Beteiligung notiert ATOS nach dem Ausverkauf der Aktie im zweiten Halbjahr 2018 auf einem KGV von rund 5.</p>						
Fondsdaten:													
Struktur: Offenes Publikumsinvestmentvermögen gemäß OGAW- (UCITS-) Richtlinie							Manager: SPSW Capital GmbH, Hamburg						
KVG: Internat. Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf													
Auflegung	01.10.2013			Nominal	EUR 50,00			Performance Gebühr	15%				
WKN	A1WZ2J			Ausgabeaufschlag, max.	5,0%			Hurdle Rate	3,0%				
ISIN	DE000A1WZ2J4			Management Gebühr	1,6% p.a.			High Water Mark	5 Jahre				

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 Portfoliomanagementgesellschaft 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 auszahlenden 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.