

Performance und Risiko													
Berichtszeitpunkt	28.02.2020												
Kurs in EUR:	76,63												
Rendite seit Jahresanfang:	-5,9 %												
Rendite seit Auflegung*:	+60,2 %												
Rendite seit Auflg. p.a.*:	+7,6 %												
Volatilität (12 M.):	7,3 %												
Sharpe-Ratio (12 M.):	0,4												
Sortino-Ratio (12 M.):	0,1												
Max. Drawdown (36 M.):	-15,9 %												
Ges. Fondsvol. in EUR Mio.:	132,8												
Kurse in EUR													
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	+1,04	-0,07	+3,29	-3,23	+2,47	+0,61	-0,25	+1,06	-0,04	+2,75	+1,81	+13,84
2020	-0,68	-5,25											-5,89
Depotstruktur							Kommentar						
							<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 fand 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 die Aktienquote durch Verkäufe von Atos, Wirecard, K+S, Deutsche Post und Deutsche Euroshop deutlich um 7%-Punkte auf rund 40 % reduziert. Darüber hinaus wurden Teile des Aktienportfolios durch DAX-Futures abgesichert, so dass die Nettoaktienposition zum Monatsende nur knapp über 30 % betrug. Die Goldquote blieb im Berichtsmonat mit rund 7 % nahezu unverändert. Trotz der entschlossenen Reaktion reduzierte sich der Anteilspreis im Berichtsmonat um 5,25%.</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. 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>						
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 als Mischfonds klassifiziert.</p>													
Fondsdaten													
Struktur: Offenes Publikumsinvestmentvermögen gemäß OGAW- (UCITS-) Richtlinie							Manager: SPSW Capital GmbH, Hamburg						
KVG: Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main													
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				

* Performance seit Prospektanpassung
 am 01.09.2016: +10,59% (+2,92% p.a.)

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 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.