

Performance und Risiko:														
Berichtszeitpunkt	30.09.2017													
Kurs in EUR:	114,63													
Rendite seit Jahresanfang:	+17,4 %													
Rendite seit Auflegung:	+134,9 %													
Rendite seit Aufg. p.a.:	+13,0 %													
Volatilität (12 M.):	6,0%													
Sharpe-Ratio (12 M.):	3,8													
Sortino-Ratio (12 M.):	6,3													
Max. Drawdown (36 M.):	-8,5 %													
Fondsvolumen in EUR Mio.:	407,8													
Kurse in EUR														
Perfomancedaten (in %):														
	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Jahr	
2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	+6,18	-0,17	+5,42	+11,74	
2011	+1,92	+2,88	+3,00	+0,51	+1,60	-1,33	-4,70	+1,31	-1,48	+2,56	-5,92	-0,18	-0,30	
2012	+3,29	+4,28	-0,10	+0,67	-2,62	-0,44	+1,97	+1,16	+1,08	-0,16	+1,33	+1,72	+12,66	
2013	+4,65	+1,13	0,00	-0,14	+3,82	-1,15	+1,02	-1,08	+3,50	+1,40	+0,77	-0,34	+14,24	
2014	+3,11	+1,26	-0,28	+2,57	+2,10	+0,32	-0,67	-0,87	-0,75	+0,12	+3,73	+0,52	+11,62	
2015	+3,45	+3,14	+2,68	+1,21	+0,81	-1,75	+1,17	-0,48	-0,39	+2,91	+1,64	-0,25	+14,93	
2016	-3,57	-1,10	+2,77	+1,94	+3,21	-2,50	+2,20	+1,73	-0,47	+1,13	+0,26	+3,01	+8,68	
2017	+2,69	+4,28	+2,39	+0,97	+1,93	+0,58	+2,84	-0,94	+1,51				+17,37	
Depotstruktur:							Kommentar:							
							<p>Im September konnte der Gesamtmarkt aus seiner mehrmonatigen Konsolidierungsphase nach oben ausbrechen und deutlich zulegen. In diesem positiven Umfeld legte auch der Fondspreis um 1,5 % zu. Im Berichtsmonat erhöhte sich der Rentenanteil um fast 3 %-Punkte durch Zeichnungen mehrerer lukrativer Anleiheemissionen zu Lasten einer reduzierten Cash-Quote.</p> <p>Auf der Pkw-Messe IAA gelang es sowohl ElingKlinger als auch Schaeffler, die bisher sehr negative Stimmung bezüglich der Zukunftsfähigkeit beider Unternehmen durch die starke Fokussierung der Produkte auf den Verbrennungsmotor etwas zu verbessern. Gerade ein temporär stärkerer Markterfolg der hybriden Antriebsvarianten wäre für beide Unternehmen tendenziell sehr positiv und auch das Produktspektrum im Bereich der e-Mobilität ist insbesondere bei ElingKlinger entgegen der Marktauffassung respektabel. Beide Aktien konnten sich im Zuge der Stimmungsverbesserung im September deutlich erholen. Weiterhin deutliche Beiträge auch ohne substantiellen Newsflow leisteten die Kernpositionen König & Bauer und VTG. Belastend wirkten sich im Berichtsmonat die Ergebnisse der zweiten Ausschreibungsrunde im Windenergiebereich auf die Kurse von Energiekontor und PNE Wind aus. Die in 2017 noch gegebene rechtliche Bevorzugung von Bürgerwindparks führt temporär für die regulär agierenden gewerblichen Projektierer in Deutschland zu einer ungünstigen Situation. Dies sollte sich ab 2018 durch bereits eingeleitete Regelungsänderungen wieder normalisieren. Mittel- bis langfristig sollten nicht zuletzt durch die Abschaltung von Atomkraftwerken und die Belegung fossiler Kraftwerke mit Emissionsabgaben die Strompreise hierzulande deutlich anziehen und erneuerbare Energieprojekte sehr wettbewerbsfähig sein. Vor diesem Hintergrund erscheint auch die Wandelanleihe des Bestandhalters Capital Stage besonders attraktiv, an deren Emission der Fonds in substantiellem Maße teilgenommen hat.</p>							
Anlageprofil:														
<p>Das Sondervermögen strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Kapitalzuwachs und darüber hinaus eine angemessene jährliche Ausschüttung in Euro an. Der Fonds kann global in Aktien, Zinsprodukte und geldmarktnahe Instrumente investieren. Der WHC - Global Discovery beabsichtigt, im Rahmen einer aktiven Investmentstrategie einen vermögensverwaltenden Ansatz zu verfolgen und neben Kapitalzuwachs und einer jährlichen Ausschüttung ein besonderes Augenmerk auf das Risikomanagement zu legen.</p>														
Fondsdaten:														
Struktur: Offenes Publikumsinvestmentvermögen gemäß OGAW- (UCITS-) Richtlinie										Manager: SPSW Capital GmbH, Hamburg				
KVG: Internat. Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf														
Auflegung	01.10.2010	Nominal	EUR 50,00							Performance Gebühr	20%			
WKN	A0YJMG	Ausgabeaufschlag, max.	5,0%							Hurdle Rate	4%			
ISIN	DE000A0YJMG1	Management Gebühr	1,6%							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 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.