

Performance und Risiko:													
Berichtszeitpunkt	29.12.2017												
Kurs in EUR:	115,61												
Rendite seit Jahresanfang:	+18,38												
Rendite seit Auflegung:	+136,88 %												
Rendite seit Aufg. p.a.:	+12,6 %												
Volatilität (12 M.):	6,0%												
Sharpe-Ratio (12 M.):	3,1												
Sortino-Ratio (12 M.):	4,9												
Max. Drawdown (36 M.):	-8,5 %												
Fondsvolumen in EUR Mio.:	423,9												
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	+1,12	-1,29	+1,05	+18,38
Depotstruktur:							Kommentar:						
							<p>Mit einem recht ereignislosen Dezember und leichten Kursverlusten an den europäischen Aktienmärkten klang das vergangene Jahr aus. Der Fondspreis legte im Schlussmonat noch einmal um +1,1 % zu. Die Rendite für das Jahr 2017 lag somit bei 18,4 %, wobei der überwiegende Teil bereits im ersten Halbjahr erzielt wurde. Besonders erfreulich waren die erfolgreichen Verkäufe großer Bestandspositionen wie Elmos, SinnerSchrader und Tom Tailor.</p> <p>Im Dezember reduzierte sich die Rentenquote des Fonds durch die Rückzahlung einiger Aktien- und Unternehmensanleihen um fast 7 %-Punkte. Im Gegenzug wurde die Cashquote leicht und die Aktienquote deutlicher erhöht.</p> <p>Den größten Beitrag leistete im Dezember die Aktie des Automobilzulieferers ElringKlinger, bei der zunehmend der Bereich neue Geschäftsfelder (Leichtbau, Batterieverbindingstechnik, Brennstoffzelle) in den Fokus der Wahrnehmung rückt. Hierzu trug auch die angekündigte Veräußerung der Sparte Abgasnachbehandlung bei. Etwas von den Kursverlusten der vergangenen Wochen erholen konnte sich die Aktie des Finanzdienstleisters MLP.</p> <p>In den vergangenen Wochen hat der Fonds nach deutlichen Korrekturen in den Aktienkursen mehrerer skandinavischer Fischproduzenten Positionen aufgebaut. So wurden Bestände an Austevoll Seafood und Marine Harvest erworben, nachdem durch temporär belastete Lachs-Spotpreise die Bewertungen (KGV's teilweise im einstelligen Bereich) wieder sehr attraktiv erscheinen.</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 SPSW - 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. Der Fonds ist ab 2018 als Mischfonds klassifiziert.</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 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.