

Performance und Risiko:													
Berichtszeitpunkt	31.12.2018												
Kurs in EUR:	97,66												
Rendite seit Jahresanfang:	-15,4 %												
Rendite seit Auflegung:	+100,3 %												
Rendite seit Aufg. p.a.:	8,8 %												
Volatilität (12 M.):	8,8 %												
Sharpe-Ratio (12 M.):	-1,7												
Sortino-Ratio (12 M.):	-2,1												
Max. Drawdown (36 M.):	-18,3 %												
Ges. Fondsvol. in EUR Mio:	325,2												
Kurse in EUR													
Performancedaten (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
2018	+1,08	-2,21	-2,06	+0,76	+2,28	-3,35	+3,39	-1,23	-1,49	-6,00	-3,23	-4,17	-15,43
Depotstruktur:							Kommentar:						
							<p>Mit einem historisch schwachen Dezember schloss das ohnehin schwache Börsenjahr 2018 ab. Während die ersten drei Quartale des Jahres noch recht ausgeglichen gestaltet werden konnten, litt der Fonds im vierten Quartal trotz verhältnismäßig defensiver Aufstellung unter dem vielfach liquiditätsgetriebenen Ausverkauf insbesondere im Bereich der Nebenwerte. Der Fondspreis reduzierte sich im Berichtsmonat um 4,2 %, so dass sich für das Jahr 2018 ein Rückgang von 15,4 % ergibt, der zu über 80 % aus dem Q4 resultiert.</p> <p>Das Börsenjahr 2018 startete mit allgemeinem Konjunkturoptimismus und entsprechend hohen Bewertungen, insbesondere im Technologiebereich. Trumps Handelskriege, der BREXIT und die fiskalpolitischen Probleme Italiens sorgten zusammen mit vielfach starken Margenbelastungen durch massive Rohstoffpreissteigerungen für einen zermürbenden Cocktail, der im Jahresverlauf immer stärkere Konjunktursorgen schürte und zu massiven Abflüssen aus Aktien insbesondere in Europa sorgte. Nebenwerte waren in diesem Zusammenhang, wie häufig in solchen Marktphasen, besonders betroffen. Auch die starke Wertorientierung der Investments bot in diesem Kontext wenig Schutz vor Kursverlusten.</p> <p>Den nun vielfach sehr attraktiven Bewertungen steht aktuell eine nach wie vor geringe Zuversicht der Investoren in die globale Konjunktorentwicklung gegenüber. Diese wird vermutlich so lange anhalten, bis die wesentlichen politischen Problemfelder (Handelsstreit, Brexit) sich nachhaltig entspannen. Bis dahin bleibt die vorsichtige Ausrichtung des Fonds mit einem hohen Cash Level erhalten. Zum Jahresende betrug die Barmittelquote des Fonds rund 40 %; die Aktienquote reduzierte sich auf knapp 47%.</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 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 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.