

Performance und Risiko	
Berichtszeitpunkt	31.03.2019
Kurs in EUR:	102,27
Rendite seit Jahresanfang:	+5,4 %
Rendite seit Auflegung:	+111,1 %
Rendite seit Auflg. p.a.:	+9,2 %
Volatilität (12 M.):	8,4 %
Sharpe-Ratio (12 M.):	-0,9
Sortino-Ratio (12 M.):	-1,2
Max. Drawdown (36 M.):	-18,3 %
Ges. Fondsvol. in EUR Mio:	372,2

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
2019	+4,63	+1,00	-0,30										+5,35

Depotstruktur	Kommentar
	<p>Nach der technischen Reaktion auf die sehr überverkaufte Marktlage zum Jahresbeginn trat der Gesamtmarkt im März weitgehend auf der Stelle. Der Fondspreis reduzierte sich in diesem Umfeld mit -0,3% im Berichtsmonat leicht.</p> <p>Eine weitere Erhöhung von Bestandspositionen im Aktienbereich und weitere Käufe von attraktiven Wandelanleihen haben im Berichtsmonat zu einer leichten Erhöhung der Aktien- und Rentenquote beigetragen. Entsprechend reduzierte sich die Barmittelquote um rund 4 Prozentpunkte.</p> <p>Eine deutlich negative Kursreaktion musste der Fonds im Zuge der Berichterstattung des Druckmaschinenherstellers König & Bauer verkraften. Trotz einer deutlich angehobenen Guidance für die mittelfristige Margenentwicklung und sehr positiver Kommentare zur Entwicklung der aktuellen Auftragslage verlor die Aktie nach Gewinnen im Vorfeld der Berichterstattung deutlich. Gleichwohl wurde die Attraktivität des Investmentcases durch die jüngste Berichterstattung deutlich untermauert. In den kommenden Jahren dürften leichte Umsatzzuwächse und eine weiterhin stetige Margenausweitung zu einem überproportionalen Gewinnwachstum führen. Einen negativen Beitrag leistete zudem die Aktie des Saatgutherstellers Vilmorin, da die berichteten Halbjahreszahlen unter den Markterwartungen lagen. Das erste Halbjahr trägt jedoch saisonal bedingt nur zu einem Drittel der Umsätze bei, sodass die Gesamtjahresziele vom Management bestätigt wurden. Sehr erfreulich hingegen entwickelte sich im Berichtsmonat die Aktie des Fintech-Unternehmens Ferratum, bei dem die Position in den vergangenen Monaten kontinuierlich ausgebaut wurde. Das Unternehmen berichtete erwartungsgemäße Zahlen für das abgelaufene Geschäftsjahr und gab für 2019 einen ersten erfreulichen Ausblick. Nach dem Konsolidierungsjahr 2018 dürfte 2019 wieder deutliches Gewinnwachstum und eine wieder intensivierte Investorenarbeit zu einem Re-rating der Aktie führen. Weiter ausgebaut wurde die Aktienposition am Düngemittelhersteller Kali + Salz, da das Unternehmen nach mehreren enttäuschenden Jahren in 2019 zum Gewinnwachstum zurückkehren sollte.</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 vermögens-verwaltenden Ansatz zu verfolgen und neben Kapitalzuwachs und einer jährlichen Ausschüttung ein besonderes Augenmerk auf das Risikomanagement zu legen. Der Fonds ist 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
WKN	A0YJMG	Ausgabeaufschlag, max.	5,0%
ISIN	DE000A0YJMG1	Management Gebühr	1,6% p.a.
		Performance Gebühr	20%
		Hurdle Rate	4%
		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 Meinungsaussagen 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 Meinungsaussagen 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.