

Performance und Risiko													
Berichtszeitpunkt	31.05.2019												
Kurs in EUR:	101,81												
Rendite seit Jahresanfang:	+4,9 %												
Rendite seit Auflegung:	+110,1 %												
Rendite seit Auflg. p.a.:	+8,9 %												
Volatilität (12 M.):	8,7 %												
Sharpe-Ratio (12 M.):	-1,2												
Sortino-Ratio (12 M.):	-1,6												
Max. Drawdown (36 M.):	-18,3 %												
Ges. Fondsvol. in EUR Mio:	428,3												
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	+3,97	-4,25								+4,88
Depotstruktur							Kommentar						
							<p>Der positive Verhandlungspfad im Handelsstreit zwischen den Amerikanern und Chinesen brach Anfang Mai, so dass der Markt die Erwartung einer zeitnahen Einigung wieder auspreisen musste. In diesem Umfeld verloren die meisten Aktienindizes weltweit deutlich und auch der Fonds musste trotz überwiegend sehr guter Unternehmensmeldungen die Gewinne des April wieder abgeben und verlor 4,25 %.</p> <p>Einige Gewinnrealisierungen im Aktienbereich und substantielle Ausschüttungen bei Kernpositionen bei sonst im Wesentlichen unveränderter Allokation führten im Berichtsmonat zu einem leichten Anstieg der Kasseposition auf knapp über 17%.</p> <p>In diesem Umfeld litten insbesondere die Aktien der Maschinenbauer König & Bauer und Süss Microtec, obwohl beide Unternehmen mit sehr guten Auftragseingängen im ersten Quartal überraschen konnten. Auch die Messe „China-Print“ verlief im April bei KBA überaus positiv, so dass die 2019er Auslastung bereits jetzt gesichert ist. Bei Süss Microtec erscheint sogar ein Übertreffen der Guidance für den Auftragseingang für das erste Halbjahr möglich. Trotz guter Q1-Ergebnisse mussten der Düngemittelhersteller K+S und das Fintech Ferratum ihre Kursgewinne weitgehend wieder abgeben. Bei beiden Unternehmen sollte sich die Ergebnisentwicklung im Jahresverlauf allerdings stetig verbessern, so dass die Positionen weiter leicht ausgebaut wurden. Darüber hinaus wurden die Gewinne im Rahmen sehr guter Q1-Zahlen bei Rheinmetall realisiert.</p> <p>Von der hohen Relevanz der Klimapolitik profitieren konnten die Unternehmen aus dem Bereich der erneuerbaren Energien. Während es beim BHKW-Hersteller 2G Energy aktuell schon rund läuft, werden auch die beiden Projektierer Energiekontor und PNE spätestens ab dem kommenden Geschäftsjahr auch operativ wieder überzeugen. Aufgrund der günstigen Bewertung in Verbindung mit der deutlichen Sentimentverbesserung für diese Unternehmen, die aktuell über 12 % des Portfolios ausmachen, bleiben diese Titel sehr aussichtsreich.</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			Performance Gebühr	20%				
WKN	A0YJMG			Ausgabeaufschlag, max.	5,0%			Hurdle Rate	4%				
ISIN	DE000A0YJMG1			Management Gebühr	1,6% p.a.			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.