

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



SPSW - WHC Global Discovery

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2019

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



Jahresbericht SPSW - WHC Global Discovery

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Wertzuwachs an.

Um dies zu erreichen investiert Fonds in Wertpapiere (Aktien und Schuldverschreibungen), Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Aktienfonds, Rentenfonds und Fonds, die überwiegend in Geldmarktinstrumente investieren sowie Sonstige Anlageinstrumente.

Mindestens 25 Prozent seines Vermögens legt der Fonds in Aktien oder auch Anteilen an Aktien- oder Mischfonds (Kapitalbeteiligungen i. S. d. § 2 Absatz 8 Investmentsteuergesetz) an. Diese Anlagegrenze dient der Erlangung einer Teilfreistellung als Mischfonds gemäß § 20 Investmentsteuergesetz. Bis zu 10% des Fondsvermögens dürfen insgesamt in Aktien- und Rentenfonds sowie Fonds, die überwiegend in Geldmarktinstrumente investieren, gehalten werden.

Der Fonds kann Derivategeschäfte tätigen, um Vermögenspositionen abzusichern, höhere Wertzuwächse zu erzielen oder um auf steigende oder fallende Kurse zu spekulieren.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2019	% Anteil	30.06.2019	% Anteil
	Tageswert	Fondsvermögen	Tageswert	Fondsvermögen
Renten	91.208.641,93	19,24	94.559.737,80	0,21
Aktien	321.043.382,27	67,74	298.116.302,26	0,65
Optionen	-289.200,00	-0,06	-87.200,00	-0,02
DTG	-312.788,33	-0,07	251.562,88	0,05
Festgelder/Termingelder/Kredite	20.000.000,00	4,22	30.000.000,00	0,07
Bankguthaben	42.155.699,79	8,89	34.554.724,48	0,08
Zins- und Dividendenansprüche	711.364,83	0,15	1.767.342,13	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-578.119,76	-0,12	-679.384,08	-0,00
Fondsvermögen	473.938.980,73	100,00	458.483.085,47	100,00

Jahresbericht SPSW - WHC Global Discovery

Das zweite Halbjahr 2019 war geprägt durch die fortwährende allgemeine Verunsicherung aufgrund des Handelsstreits zwischen den USA und China sowie den immer noch nicht vollzogenen Austritt Großbritanniens aus der EU. Insbesondere der Handelsstreit verursachte eine Abkühlung der Weltkonjunktur und schürte Rezessionsängste. Zum Ende des Jahres kam es dann zu einer Annäherung im Handelsstreit.

Den Entwicklungen wurde bei der Umsetzung der Asset-Allokation Rechnung getragen. Die Cash-Quote wurde zunächst deutlich gesteigert und zum Jahresende, aufgrund von Annäherungen im Handelskrieg zwischen China und den USA, wieder abgebaut. Die Aktienquote wurde zunächst reduziert und erreichte zum Jahresende einen Jahreshöchststand. Die Anleihenquote wurde nach einer initialen Reduzierung nur in einem relativ geringeren Maß wieder gesteigert.

Insbesondere aus den Regionen Skandinavien und Frankreich wurden neue Aktienwerte in das Portfolio aufgenommen. Beispielhaft zu nennen ist Chr. Hansen, ein dänischer Hersteller von Mikroorganismen und Enzymen für die Lebensmittelindustrie, von mikrobiellen Lösungen für die Pflanzen- und Tiergesundheit sowie von natürlichen Farbstoffen für die Lebensmittelindustrie. Chr. Hansen ist ein wettbewerbsstarkes Unternehmen mit einer guten Marktpositionierung und hoher Profitabilität. Die Erwartung einer Guidance-Reduzierung durch den Markt eröffnete die Möglichkeit eines günstigen Einstieges. Im Bereich Cybersecurity wurden zwei neue Unternehmen erworben. Die französische Wallix (Zugriffsmanagement und Überwachung) sowie die schwedische Clavister (Firewall-Lösungen, Multifaktor-Authentifizierung). Das Fondsmanagement erwartet einen nachhaltig steigenden Bedarf an Sicherheitslösungen, welcher durch den deutlichen Anstieg von Cyberattacken sowie durch kommende Zertifizierungsstandards der europäischen Cybersecurity-Agentur ENISA getrieben wird.

Ausgebaut wurde u. A. die Position in Ferratum, einem finnischen Fintech Unternehmen. Der Entscheidung zugrunde liegt die im Vergleich zum Vorjahr deutlich verbesserte operative Entwicklung sowie eine aktivere Kapitalmarktkommunikation. Auch die Position in dem französischen IT-Dienstleister Atos wurde aufgrund einer verbesserten operativen Entwicklung ausgebaut.

Vollständig veräußert wurde u. A. der Windprojektierer PNE, welcher nach einer guten Entwicklung mit Aufschlag an einen Infrastrukturfonds verkauft werden konnte. Bei anderen Werten im Bereich erneuerbare Energien wurden nach positiven Kursentwicklungen Gewinne realisiert, beispielsweise beim Blockheizkraftwerkhersteller 2G Energy.

Trotz der Annäherung zwischen den Staaten ist ein Ende des andauernden Handelskriegs zwischen den USA und China derzeit noch nicht in Sicht. Daraus resultiert eine erhöhte Volatilität in den Märkten. Das Fondsmanagement legt auch in Zukunft einen Fokus auf die aufmerksame und kritische Betrachtung der Chance-/Risiko-Verhältnisse bestehender und potenzieller Investitionen.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Jahresbericht SPSW - WHC Global Discovery

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus Aktien Inland.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Juli 2019 bis 31. Dezember 2019)¹

Anteilklasse A: +4,06 %

Anteilklasse B: +4,45 %

Wichtiger Hinweis

Mit Wirkung zum 1. Juli 2019 wurde das oben genannte OGAW-Sondervermögen von der Internationale Kapitalanlagegesellschaft mbH, Düsseldorf auf die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main übertragen. Vor diesem Hintergrund wurden die Allgemeinen und die Besonderen Anlagebedingungen für das oben genannte OGAW-Sondervermögen geändert.

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Vermögensübersicht zum 31.12.2019

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	474.774.682,42	100,18
1. Aktien	329.950.764,31	69,62
Bundesrep. Deutschland	175.230.995,38	36,97
Dänemark	24.090.142,01	5,08
Finnland	18.059.880,00	3,81
Frankreich	60.723.306,40	12,81
Großbritannien	15.889.029,39	3,35
Guernsey	4.405.011,12	0,93
Luxemburg	4.984.000,00	1,05
Norwegen	7.507.990,42	1,58
Schweden	7.715.015,34	1,63
Schweiz	11.345.394,25	2,39
2. Anleihen	60.539.803,64	12,77
< 1 Jahr	4.434.468,27	0,94
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	19.699.774,34	4,16
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	15.195.837,23	3,21
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	7.366.436,53	1,55
>= 10 Jahre	13.843.287,27	2,92
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	21.761.456,25	4,59
CHF	1.330.876,93	0,28
EUR	18.491.734,48	3,90
USD	1.938.844,84	0,41
4. Derivate	-601.988,33	-0,13
5. Bankguthaben	62.368.737,04	13,16
6. Sonstige Vermögensgegenstände	755.909,51	0,16
II. Verbindlichkeiten	-835.701,69	-0,18
III. Fondsvermögen	473.938.980,73	100,00

Jahresbericht

SPSW - WHC Global Discovery

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	412.252.024,20	86,98
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	366.368.274,04	77,30
Aktien							EUR	312.024.334,95	65,84
Clariant AG Namens-Aktien SF 3,70	CH0012142631		STK	115.000	115.000	0	CHF 21,600	2.288.135,59	0,48
SIG Combibloc Services AG Namens-Aktien o.N.	CH0435377954		STK	636.000	771.000	135.000	CHF 15,460	9.057.258,66	1,91
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788		STK	235.000	240.000	5.000	DKK 111,700	3.513.801,14	0,74
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DK0060227585		STK	61.000	61.000	0	DKK 529,400	4.322.847,50	0,91
H+H International AS Navne-Aktier B DK 10	DK0015202451		STK	595.000	0	0	DKK 124,800	9.940.029,99	2,10
ISS AS Indehaver Aktier DK 1	DK0060542181		STK	151.000	151.000	0	DKK 159,850	3.231.065,27	0,68
2CRSI S.A. Actions Port. EO -,09	FR0013341781		STK	82.000	82.000	0	EUR 4,900	401.800,00	0,08
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732		STK	510.000	149.000	0	EUR 74,780	38.137.800,00	8,05
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	130.000	130.000	0	EUR 25,095	3.262.350,00	0,69
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204		STK	344.204	0	110.796	EUR 26,420	9.093.869,68	1,92
Devoteam S.A. Actions Port. EO 0,15	FR0000073793		STK	19.700	19.700	0	EUR 94,500	1.861.650,00	0,39
Dr. Hönle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101		STK	69.000	19.685	0	EUR 44,200	3.049.800,00	0,64
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	1.047.234	14.984	0	EUR 21,200	22.201.360,80	4,68
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,1	FR0000038259		STK	10.000	10.000	0	EUR 498,400	4.984.000,00	1,05
Ferratum Oyj Registered Shares o.N.	FI4000106299		STK	1.236.500	302.386	886	EUR 9,400	11.623.100,00	2,45
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006		STK	144.000	45.000	8.000	EUR 113,700	16.372.800,00	3,45
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	104.675	8.149	2.325	EUR 64,500	6.751.537,50	1,42
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000		STK	191.790	210.790	19.000	EUR 37,300	7.153.767,00	1,51
K+S AG	DE000KSAG888		STK	1.320.000	627.000	13.000	EUR 11,115	14.671.800,00	3,10
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500		STK	847.000	169.700	0	EUR 27,940	23.665.180,00	4,99
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588		STK	353.001	353.001	0	EUR 4,590	1.620.274,59	0,34
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	6.300.577	410.577	0	EUR 5,600	35.283.231,20	7,44
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296		STK	97.000	97.000	0	EUR 31,020	3.008.940,00	0,63
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681		STK	1.040.000	1.040.000	0	EUR 3,296	3.427.840,00	0,72
SES-imagotag S.A. Actions Nominatives EO 2	FR0010282822		STK	200.100	200.100	0	EUR 31,700	6.343.170,00	1,34
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	FR0013227113		STK	30.000	30.000	0	EUR 95,300	2.859.000,00	0,60
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235		STK	1.067.750	0	125.382	EUR 12,000	12.813.000,00	2,70
va-Q-tec AG Namens-Aktien o.N.	DE0006636681		STK	300.000	308.968	8.968	EUR 13,500	4.050.000,00	0,85

Jahresbericht

SPSW - WHC Global Discovery

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Vilmorin & Cie S.A. Actions Port. EO 15,25	FR0000052516		STK	145.800	0	16.200	EUR 48,250	7.034.850,00	1,48
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060		STK	81.500	81.500	0	EUR 107,500	8.761.250,00	1,85
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591		STK	665.000	665.000	0	GBP 4,785	3.725.588,34	0,79
Lloyds Banking Group PLC 9,25% Reg.N.C.Irrd.Prf.Shs LS1	GB00B3KS9W93		STK	3.000.000	0	0	GBP 1,565	5.497.014,40	1,16
National Westminster Bank PLC 9% Reg.N.C.Sterl.Prf.Shs A LS1	GB0006227051		STK	345.000	0	0	GBP 1,591	642.658,94	0,14
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	45.000	45.000	0	GBP 61,800	3.256.059,01	0,69
Santander UK PLC 10,375%Reg.N.C.St.Prf.Shs o.N.	GB0000064393		STK	1.400.000	0	0	GBP 1,689	2.767.708,70	0,58
Asetek A/S Navne-Aktier DK 0,10	DK0060477263		STK	977.856	992.856	15.000	NOK 31,000	3.082.398,11	0,65
NRC Group ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0003679102		STK	1.293.110	1.293.110	560.000	NOK 57,100	7.507.990,42	1,58
Elekta AB Namn-Aktier B SK 2	SE0000163628		STK	175.000	175.000	0	SEK 123,350	2.067.806,92	0,44
HMS Networks AB Namn-Aktier o.N.	SE0009997018		STK	18.494	18.494	0	SEK 172,800	306.131,04	0,06
Mips AB Namn-Aktier o.N.	SE0009216278		STK	65.000	65.000	0	SEK 198,400	1.235.343,70	0,26
RaySearch Laboratories AB Namn-Aktier B SK 0,40	SE0000135485		STK	112.000	112.000	0	SEK 107,200	1.150.126,45	0,24

Verzinsliche Wertpapiere

							EUR	43.732.072,51	9,23
4,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882		EUR	1.000	0	300	% 105,083	1.050.825,00	0,22
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586		EUR	2.500	0	1.500	% 97,452	2.436.300,00	0,51
6,2500 % Ferratum Bank PLC EO-FLR Bonds 2016(16/20)	FI4000232830		EUR	2.400	0	0	% 100,491	2.411.772,00	0,51
5,5000 % Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.18(18/22)	SE0011167972		EUR	11.150	150	0	% 100,000	11.150.000,00	2,35
5,5000 % Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.19(22/23)	SE0012453835		EUR	4.000	0	0	% 98,450	3.938.000,00	0,83
9,5000 % Mogo Finance S.A. EO-Bonds 2018(18/22)	XS1831877755		EUR	431	272	0	% 94,475	407.185,10	0,09
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR	7.176	1.898	0	% 127,104	9.120.538,18	1,92
5,3304 % Barclays Bank PLC LS-FLR Notes 2006(36/Und.)	XS0248675364		GBP	4.000	4.000	0	% 100,843	4.722.749,09	1,00
6,5000 % Burford Capital Ltd. LS-Bonds 2014(14/22)	XS1088905093		GBP	500	500	0	% 101,536	594.403,47	0,13
5,0000 % Burford Capital PLC LS-Bonds 2017(17/26)	XS1614096425		GBP	2.000	2.000	0	% 92,193	2.158.833,86	0,46
10,7500 % 4 Finance S.A. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1597294781		USD	2.500	2.500	0	% 90,458	2.018.791,29	0,43
6,1250 % Burford Capital Finance LLC DL-Notes 2018(25)	XS1756325228		USD	2.000	2.000	0	% 95,500	1.705.052,67	0,36
0,0000 % HBOS Capital Funding L.P. DL-Notes 2003(09/Und.)	XS0165483164		USD	1.500	1.500	0	% 102,321	1.370.125,87	0,29
JPMorgan Chase Bank N.A. DL-Zero Exch.Bonds 2018(21)	XS1892855740		USD	200	0	0	% 98,053	175.062,49	0,04
8,2500 % Nova Austral S.A. DL-Bonds 2017(17/21)	NO0010795602		USD	1.000	0	600	% 52,922	472.433,49	0,10

Jahresbericht

SPSW - WHC Global Discovery

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	10.611.866,58	2,24	
5,5000 % Meyer Burger Technology AG SF-Wdl.-Anl. 2014(20)	CH0253445131		CHF	1.500	1.500	0	%	96,320	1.330.876,93	0,28
ams AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5		EUR	2.000	0	2.000	%	71,611	1.432.220,00	0,30
0,5000 % BE Semiconductor Inds N.V. EO-Conv.-Bonds 2017(24)	XS1731596257		EUR	2.000	0	0	%	101,783	2.035.660,00	0,43
Drägerwerk AG & Co. KGaA Genußscheine Ser.D EO 25,56	DE0005550719		STK	975	975	0	EUR	235,000	229.125,00	0,05
2,0000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 2016(23)	DE000A185XT1		EUR	4.000	0	600	%	96,523	3.860.900,00	0,81
Salzgitter Finance B.V. EO-Zero Conv. Bonds 2015(22)	DE000A1Z2G97		EUR	1.000	1.000	0	%	98,715	987.150,00	0,21
STMicroelectronics N.V. DL-Zero Conv. Bds 2017(22)Tr.A	XS1638064953		USD	600	0	0	%	137,399	735.934,65	0,16
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	41.755.121,33	8,81	
Aktien							EUR	14.970.821,76	3,16	
2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9		STK	132.500	348	117.848	EUR	44,900	5.949.250,00	1,26
Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008041005		STK	1.200.000	0	0	EUR	1,160	1.392.000,00	0,29
mVISE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006204589		STK	811.444	80.000	6.536	EUR	2,960	2.401.874,24	0,51
Wallix Group S.A. Actions au Porteur EO -, 10	FR0010131409		STK	57.131	57.131	0	EUR	14,400	822.686,40	0,17
Burford Capital Ltd. Registered Shares o.N.	GG00B4L84979		STK	524.000	336.302	0	GBP	7,180	4.405.011,12	0,93
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	15.634.709,90	3,30	
0,5000 % Argentum Netherlands B.V. EO-M.-T.Exch.LPN 19(24)Lux.Inv	XS2055754217		EUR	3.000	3.000	0	%	78,480	2.354.397,00	0,50
4,6250 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Cap. Secs 17(27/Und.)	XS1700709683		EUR	1.000	0	0	%	106,625	1.066.250,00	0,22
4,0000 % Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG Anleihe v.2018(2019/2023)	DE000A2LQL97		EUR	1.500	0	0	%	97,500	1.462.500,00	0,31
7,8750 % DF Deutsche Forfait AG Anleihe v.2013(17/20)	DE000A1R1CC4		EUR	2.833	0	0	%	1,450	33.947,44	0,01
7,5000 % ERWE Immobilien AG Anleihe v.2019(2021/2023)	DE000A255D05		EUR	600	600	0	%	101,500	609.000,00	0,13
8,0000 % Heidelberger Druckmaschinen AG Notes v.15(18/22)Reg.S	DE000A14J7A9		EUR	4.800	100	0	%	95,458	3.346.113,75	0,71
4,5000 % IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.Anleihe v. v.2017(2022)	DE000A2E4QG3		EUR	1.475	1.000	525	%	104,121	1.535.784,75	0,32
6,0000 % Jung,DMS & Cie Pool GmbH Anleihe v.2015(2018/2020)	DE000A14J9D9		EUR	439	0	205	%	100,930	443.082,70	0,09
6,5000 % Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S	XS1713474168		EUR	1.000	0	2.300	%	104,053	1.040.530,00	0,22
4,0000 % PNE AG Anleihe v.2018(2021/2023)	DE000A2LQ3M9		EUR	3.388	0	142	%	105,300	3.567.564,00	0,75
4,4244 % Royal Bk of Scotld Grp PLC,The DL-FLR Pref.Cap.Sc07(17/Und.)	US780097AU54		USD	200	0	0	%	98,320	175.540,26	0,04

Jahresbericht
SPSW - WHC Global Discovery

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	11.149.589,67	2,35
5,0000 % BENOHG 5 04/15/21	DE000A11QP91		EUR	514	0	0	% 115,597	594.170,48	0,13
2,0000 % Deutsche Industrie REIT-AG Wandelschuldv.v.19(26)	DE000A2YNQU1		EUR	300	0	100	% 100,000	300.000,00	0,06
5,2500 % Heidelberger Druckmaschinen AG Wandelschuldv.v.15(22)	DE000A14KEZ4		EUR	5.000	100	0	% 98,271	4.913.525,00	1,04
3,5000 % Koninklijke BAM Groep N.V. EO-Conv.-Bonds 2016(21)	XS1431302741		EUR	2.100	1.300	0	% 92,904	1.950.984,00	0,41
3,7500 % mVISE AG Wandelanleihe v.17(21/22)	DE000A2GSE26		EUR	200	0	0	% 100,000	200.000,00	0,04
1,0000 % SAF HOLLAND S.A. EO-Wdl.-Anl. 2014(20)	DE000A1ZN7J4		EUR	2.000	1.000	0	% 99,400	1.988.000,00	0,42
8,1510 % Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S	XS0097772965		USD	1.000	1.000	0	% 134,750	1.202.910,19	0,25
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	4.128.628,83	0,87
Aktien							EUR	2.955.607,60	0,62
UMS Utd Med.Syst.Int.AG i.L. Inhaber-Aktien o.N.	DE0005493654		STK	374.500	0	0	EUR 0,000	0,37	0,00
Clavister Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0005308558		STK	1.869.950	1.869.950	0	SEK 16,500	2.955.607,23	0,62
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	1.173.021,23	0,25
7,1200 % Benchmark Holdings PLC NK-FLR Notes 2019(19/23)	NO0010858210		NOK	12.000	0	0	% 96,133	1.173.021,23	0,25
Summe Wertpapiervermögen							EUR	412.252.024,20	86,98

Jahresbericht

SPSW - WHC Global Discovery

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	-601.988,33	-0,13
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Derivate auf einzelne Wertpapiere							EUR	-289.200,00	-0,06
Wertpapier-Optionsrechte							EUR	-289.200,00	-0,06
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Optionsrechte auf Aktien							EUR	-289.200,00	-0,06
ANDRITZ AG PUT 20.03.20 BP 32,00 EUREX		185	STK	-20.000			EUR 0,290	-5.800,00	0,00
ANDRITZ AG PUT 20.03.20 BP 34,00 EUREX		185	STK	-30.000			EUR 0,620	-18.600,00	0,00
ANDRITZ AG PUT 20.03.20 BP 36,00 EUREX		185	STK	-10.000			EUR 1,140	-11.400,00	0,00
ANDRITZ AG PUT 20.03.20 BP 38,00 EUREX		185	STK	-90.000			EUR 1,930	-173.700,00	-0,04
HUGO BOSS AG PUT 20.03.20 BP 38,00 EUREX		185	STK	-20.000			EUR 0,560	-11.200,00	0,00
HUGO BOSS AG PUT 20.03.20 BP 40,00 EUREX		185	STK	-50.000			EUR 1,000	-50.000,00	-0,01
INFINEON TECH.AG PUT 17.01.20 BP 17,00 EUREX		185	STK	-40.000			EUR 0,020	-800,00	0,00
INFINEON TECH.AG PUT 17.01.20 BP 18,00 EUREX		185	STK	-30.000			EUR 0,040	-1.200,00	0,00
INFINEON TECH.AG PUT 17.01.20 BP 18,00 EUREX		185	STK	-100.000			EUR 0,040	-4.000,00	0,00
JUNGHEINRICH AG PUT 20.03.20 BP 18,00 EUREX		185	STK	-50.000			EUR 0,250	-12.500,00	0,00
Devisen-Derivate							EUR	-312.788,33	-0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-312.788,33	-0,07
Offene Positionen									
CHF/EUR 11,0 Mio.			OTC					-134.055,13	-0,03
GBP/EUR 13,0 Mio.			OTC					-188.730,11	-0,04
USD/EUR 4,3 Mio.			OTC					9.996,91	0,00

Jahresbericht
SPSW - WHC Global Discovery

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	62.368.737,04	13,16
Bankguthaben							EUR	62.368.737,04	13,16
Guthaben bei HSBC Trinkaus & Burkhardt AG (GD) Düsseldorf (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	35.721.977,18			% 100,000	35.721.977,18	7,54
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	7.948.401,77			% 100,000	1.063.986,10	0,22
			GBP	202.747,77			% 100,000	237.381,77	0,05
			NOK	33.108.190,08			% 100,000	3.366.569,40	0,71
			SEK	7.239.501,85			% 100,000	693.492,02	0,15
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			USD	1.439.827,31			% 100,000	1.285.330,57	0,27
Guthaben bei DZ Bank AG Frankfurt (V)									
Tagesgeld									
			EUR	20.000.000,00			% 100,000	20.000.000,00	4,22
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	755.909,51	0,16
Zinsansprüche									
			EUR	750.877,49				750.877,49	0,16
Quellensteueransprüche									
			EUR	5.032,02				5.032,02	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							EUR	-213.037,25	-0,04
Kredite in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	-231.273,24			% 100,000	-213.037,25	-0,04

Jahresbericht

SPSW - WHC Global Discovery

Vermögensaufstellung zum 31.12.2019

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-622.664,44	-0,13
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-44.544,68				-44.544,68	-0,01
Verwaltungsvergütung			EUR	-549.215,56				-549.215,56	-0,12
Verwahrstellenvergütung			EUR	-23.504,20				-23.504,20	0,00
Prüfungskosten			EUR	-5.000,00				-5.000,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
Fondsvermögen							EUR	473.938.980,73	100,00 1)
SPSW - WHC Global Discovery A									
Anteilwert							EUR	108,63	
Ausgabepreis							EUR	114,06	
Rücknahmepreis							EUR	108,63	
Anzahl Anteile							STK	2.521.817	
SPSW - WHC Global Discovery B									
Anteilwert							EUR	948,12	
Ausgabepreis							EUR	948,12	
Rücknahmepreis							EUR	948,12	
Anzahl Anteile							STK	210.941	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht
SPSW - WHC Global Discovery

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	171.000	171.000	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	0	57.000	
Brenntag AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHH0	STK	168.219	168.219	
Cegedim S.A. Actions Port. EO 0,9528	FR0000053506	STK	3.396	149.600	
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	40.000	40.000	
EUROKAI GmbH & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St. EO 1	DE0005706535	STK	489	100.500	
GN Store Nord AS Navne-Aktier DK 1	DK0010272632	STK	24.000	24.000	
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	2.000	66.000	
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	SE0000103699	STK	9.000	9.000	
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	STK	1.000	1.000	
Infineon Technologies AG Namens-Aktien o.N.	DE0006231004	STK	117.000	762.000	
Jungheinrich AG Inhaber-Vorzugsakt.o.St.o.N.	DE0006219934	STK	52.000	372.000	
Kongsberg Gruppen AS Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003043309	STK	0	152.000	
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003	STK	11.300	149.000	
Lloyds Banking Group PLC 6,3673%N.-Cum.Pref.Shs LS-,25	XS0408826427	STK	0	1.200.000	
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	STK	0	125.000	
PNE AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0JBPG2	STK	0	5.092.216	
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(NV)Pf(GDR144A)/25 SW 100	US7960502018	STK	0	2.537	
Solvay S.A. Actions au Porteur A o.N.	BE0003470755	STK	38.000	38.000	
Stolt-Nielsen Ltd. Registered Shares DL 1	BMG850801025	STK	0	125.000	
Stora Enso Oyj Reg. Shares Cl.R EO 1,70	FI0009005961	STK	15.000	533.000	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	5.000	1.080.000	
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	STK	23.000	133.000	
Wärtsilä Corp. Reg. Shares o.N.	FI0009003727	STK	225.000	225.000	
Wüstenrot& Württembergische AG Namens-Aktien o.N.	DE0008051004	STK	0	211.716	

Jahresbericht
SPSW - WHC Global Discovery

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verzinsliche Wertpapiere					
5,5000 % Allianz SE Subord. Bond v.12(18/unb.)	XS0857872500	USD	0	1.000	
4,5960 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(25/Und.)	XS1140860534	EUR	0	700	
5,4400 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 05(10/Und.)	XS0210434782	EUR	0	56	
0,0500 % Bayer AG Umtausch-Anl.v.17(20) 1COV	DE000A2E4GF6	EUR	0	300	
4,5000 % Bilfinger SE Anleihe v.2019(2024/2024)	DE000A2YNQW7	EUR	0	1.000	
5,0500 % La Mondiale EO-FLR Obl. 2014(25/Und.)	XS1155697243	EUR	0	840	
5,2500 % SCOR SE DL-FLR Notes 2018(29/Und.)	FR0013322823	USD	0	200	
6,3750 % Stolt-Nielsen Ltd. DL-Notes 2017(22)	NO0010805765	USD	0	400	
5,5000 % UBM Development AG EO-FLR Notes 2018(23/Und.)	XS1785474294	EUR	0	2.500	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
0,8750 % ams AG DL-Wdl.-Anl. 2017(22)	DE000A19PVM4	USD	0	4.000	
Bertelsmann SE & Co. KGaA Genußscheine 2001	DE0005229942	EUR	0	20	
0,0500 % Deutsche Post AG Wandelschuldv.v.17(25)	DE000A2G87D4	EUR	0	2.000	
Fresenius SE & Co. KGaA Unverz.Wandelschv. 17(31.1.24)	DE000A2DAHU1	EUR	0	300	
0,5000 % Implen AG SF-Wdl.-Anl. 2015(22)	CH0285509359	CHF	0	2.000	
Andere Wertpapiere					
Goldman Sachs Capital II 4% Trust Pfd Secs r.1/100th E	US381427AA15	USD	0	2.000	
Wachovia Capital Trust III 5,56975% Pfd Secs r.1/100th Pf	US92978AAA07	USD	0	500	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
Lloyd Fonds AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UP29	STK	100	100	

Jahresbericht
SPSW - WHC Global Discovery

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Verzinsliche Wertpapiere					
6,0000 % Diok RealEstate AG Anleihe v.2018(2020/2023)	DE000A2NBY22	EUR	1.500	1.500	
5,2500 % Encavis Finance B.V. EO-FLR Exch. Nts 2017(23/Und.)	DE000A19NPE8	EUR	0	9.200	
7,0000 % VIVAT N.V. EO-FLR Notes 2018(25/Und.)	XS1835946564	EUR	0	1.000	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
1,7500 % DP World PLC DL-Conv. Bonds 2014(24)	XS1078764302	USD	0	1.000	
1,2500 % Indra Sistemas S.A. EO-Conv. Bonds 2016(23) Reg.S	XS1500463358	EUR	0	300	
2,5000 % Korian S.A. EO-FLR Conv. Nts 2017(Und.)	FR0013266087	STK	0	27.000	
4,0000 % mVISE AG Wandelanleihe v.17(17/20)	DE000A2E4FN2	EUR	0	300	
2,0000 % Pierre et Vacances S.A. EO-Conv. Bonds 2017(23)	FR0013299575	STK	0	40.000	
3,3750 % Quadient S.A.S. EO-FLR Conv. Nts 2015(22/Und.)	FR0012799229	STK	0	29.900	
Nichtnotierte Wertpapiere					
Aktien					
Clavister Holding AB Namn-Aktier (06/2019) o.N.	SE0012828150	STK	0	800.000	
Verzinsliche Wertpapiere					
7,0000 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2013(13/Und.)	XS0881803646	EUR	0	200	

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:
 - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:
 GBP/EUR

EUR

21.885

Optionsrechte

Wertpapier-Optionsrechte

Optionsrechte auf Aktien

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

(Basiswert(e): AURUBIS AG, EQUINOR ASA NK 2,50, FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.)

EUR

366,88

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

Jahresbericht
SPSW - WHC Global Discovery A

SPSW - WHC Global Discovery A
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.07.2019 bis 31.12.2019

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	80.974,55	0,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	306.405,63	0,12
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	548.803,81	0,22
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.439.953,61	0,57
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	13.318,24	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-30.540,52	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-11.110,38	0,00
11. Sonstige Erträge		EUR	293.573,07	0,11
Summe der Erträge		EUR	2.641.378,01	1,05
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-4.750,09	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-2.282.364,81	-0,91
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.282.364,81		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-85.455,55	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-4.493,99	0,00
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	14.505,18	0,01
- Depotgebühren	EUR	-16.394,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	195.672,31		
- Sonstige Kosten	EUR	-164.773,13		
Summe der Aufwendungen		EUR	-2.362.559,26	-0,94
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	278.818,75	0,11

Jahresbericht SPSW - WHC Global Discovery A

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	9.850.175,07	3,91
2. Realisierte Verluste	EUR	-5.739.920,11	-2,28

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres **EUR 4.389.073,71 1,74**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	19.206.264,06	7,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-13.020.634,99	-5,16

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 6.185.629,07 2,46

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 10.574.702,78 4,20

Entwicklung des Sondervermögens

2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	316.862.457,01
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-53.598.460,31
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	7.727.012,27
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-61.325.472,58
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	102.950,54
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	10.574.702,78
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	19.206.264,06
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-13.020.634,99
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	273.941.650,02

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	49.242.940,96	19,53
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	39.480.987,56	15,66
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	4.389.073,71	1,74
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	5.372.879,69	2,13
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	47.528.105,40	18,85
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	6.436.857,90	2,55
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	41.091.247,50	16,30
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.714.835,56	0,68
1. Endausschüttung	EUR	1.714.835,56	0,68

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht
SPSW - WHC Global Discovery A

SPSW - WHC Global Discovery A
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2017	EUR	3.666.867,00	EUR	423.937.136,29	EUR	115,61
31.12.2018	EUR	3.329.719,00	EUR	325.163.754,42	EUR	97,66
30.06.2019	Stück	3.035.901	EUR	316.862.457,01	EUR	104,37
31.12.2019	Stück	2.521.817	EUR	273.941.650,02	EUR	108,63

**Jahresbericht
SPSW - WHC Global Discovery B**

**SPSW - WHC Global Discovery B
Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.07.2019 bis 31.12.2019**

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	59.722,64	0,28
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	223.508,13	1,06
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	400.478,25	1,90
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	1.049.641,33	4,98
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	9.707,20	0,05
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-22.345,48	-0,11
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-8.097,67	-0,04
11. Sonstige Erträge		EUR	213.793,19	1,01
Summe der Erträge		EUR	1.926.407,59	9,13
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-2.811,16	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-1.017.013,91	-4,82
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.017.013,91		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-55.346,87	-0,26
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-3.089,82	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-165.207,81	-0,78
- Depotgebühren	EUR	-10.891,16		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-45.135,95		
- Sonstige Kosten	EUR	-109.180,70		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	-108.976,08		
Summe der Aufwendungen		EUR	-1.243.469,57	-5,89
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	682.938,02	3,24

Jahresbericht SPSW - WHC Global Discovery B

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	7.185.377,63	34,06
2. Realisierte Verluste	EUR	-4.186.697,82	-19,85

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres **EUR 3.681.617,83 17,45**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	12.829.598,75	60,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-7.840.137,28	-37,17

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 4.989.461,47 23,65

VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres

EUR 8.671.079,30 41,10

Entwicklung des Sondervermögens

2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	141.620.628,46
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	49.674.076,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	55.431.183,15
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.757.106,31
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	31.546,11
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	8.671.079,30
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	12.829.598,75
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-7.840.137,28
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	199.997.330,71

Verwendung der Erträge des Sondervermögens
Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	13.863.280,48	65,72
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	6.262.657,39	29,69
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	3.681.617,83	17,45
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	3.919.005,26	18,58
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	12.597.634,48	59,72
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	12.597.634,48	59,72
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.265.646,00	6,00
1. Endausschüttung	EUR	1.265.646,00	6,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht

SPSW - WHC Global Discovery B

SPSW - WHC Global Discovery B

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
31.12.2018 *)	EUR	3.876,00	EUR	3.282.588,44	EUR	846,90
30.06.2019	Stück	156.030	EUR	141.620.628,46	EUR	907,65
31.12.2019	Stück	210.941	EUR	199.997.330,71	EUR	948,12

*) Auflegedatum 18.06.2018

**Jahresbericht
SPSW - WHC Global Discovery**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.07.2019 bis 31.12.2019**

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	140.697,19
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	529.913,76
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	949.282,06
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	2.489.594,94
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	23.025,44
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-52.886,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-19.208,05
11. Sonstige Erträge		EUR	507.366,26
Summe der Erträge		EUR	4.567.785,60
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-7.561,25
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-3.299.378,72
- Verwaltungsvergütung	EUR	-3.299.378,72	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-140.802,42
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.583,81
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-150.702,63
- Depotgebühren	EUR	-27.285,16	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	150.536,36	
- Sonstige Kosten	EUR	-273.953,83	
Summe der Aufwendungen		EUR	-3.606.028,83
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	961.756,77
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		EUR	17.035.552,70
2. Realisierte Verluste		EUR	-9.926.617,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	7.108.934,77
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	32.035.862,81

Jahresbericht
SPSW - WHC Global Discovery

2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-20.860.772,27
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	11.175.090,54
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	19.245.782,08

Entwicklung des Sondervermögens

2019

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	458.483.085,47
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-3.924.383,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	63.158.195,42
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-67.082.578,89
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	134.496,65
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	19.245.782,08
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	32.035.862,81
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-20.860.772,27
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	473.938.980,73

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,600% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
SPSW - WHC Global Discovery A	keine	5,000	1,600	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
SPSW - WHC Global Discovery B	200.000	0,000	1,000	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

Jahresbericht SPSW - WHC Global Discovery

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **32.147.863,18**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG (GD) Düsseldorf (V)

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **86,98**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-0,13**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.07.2019 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet.

Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	1,44 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,33 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,78 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,87**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI Europe Small Cap Net TR EUR (Bloomberg: NCEDE15 INDEX) 100,00 %

Sonstige Angaben

SPSW - WHC Global Discovery A

Anteilwert	EUR	108,63
Ausgabepreis	EUR	114,06
Rücknahmepreis	EUR	108,63
Anzahl Anteile	STK	2.521.817

Jahresbericht SPSW - WHC Global Discovery

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

SPSW - WHC Global Discovery B

Anteilwert	EUR	948,12
Ausgabepreis	EUR	948,12
Rücknahmepreis	EUR	948,12
Anzahl Anteile	STK	210.941

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

SPSW - WHC Global Discovery A

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,66 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

SPSW - WHC Global Discovery B

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt

1,17 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Jahresbericht SPSW - WHC Global Discovery

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
---	-----	------

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

SPSW - WHC Global Discovery A

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00
------------------------------------	-----	------

SPSW - WHC Global Discovery B

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	109.180,70
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	EUR	108.976,08

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	254.641,59
--------------------	-----	------------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	55,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	47,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,0

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Zahl der Mitarbeiter der KVG		562,3
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,7

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht.

Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben.

Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden.

Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht SPSW - WHC Global Discovery

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens SPSW - WHC Global Discovery - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01.07.2019 bis zum 31.12.2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31.12.2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01.07.2019 bis zum 31.12.2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Jahresbericht SPSW - WHC Global Discovery

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.
- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 8. April 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Hintze
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez
Wirtschaftsprüfer

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A	1. Oktober 2010
Anteilklasse B	18. Juni 2018

Erstausgabepreise

Anteilklasse A	50,00 € zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse B	1000,00 € zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A	derzeit 5,00 %
Anteilklasse B	derzeit 0,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse A	keine
Anteilklasse B	€ 200.000,00 (für Folgeanlagen keine Mindestanlagesumme)

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A	derzeit 1,60 %
Anteilklasse B	derzeit 1,00 %

Verwahrstellenvergütung*

Anteilklasse A	0,05%
Anteilklasse B	0,05%

* Unterliegt einer Staffelung

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse A und B	Bis zu 20 % der von der Anteilklasse in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (absolute Anteilwertentwicklung zzgl. 4 %)
----------------------	--

Währung

Anteilklasse A	Euro
Anteilklasse B	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse A	Ausschüttung
Anteilklasse B	Ausschüttung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A	A0YJMG / DE000A0YJMG1
Anteilklasse B	A2JJZY / DE000A2JJZY3

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 56.838.000,– (Stand: November 2019)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Katja Müller, Bad Homburg
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Michael Reinhard, Bad Vilbel
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)
Stephan Scholl, Königstein im Taunus

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Daniel F. Just, Pöcking

2. Verwahrstelle

HSBC Trinkaus & Burkhardt AG

Hausanschrift:

Königsallee 21/23
40212 Düsseldorf

Postanschrift:

Königsallee 21/23
40212 Düsseldorf

Telefon: (0211) 910 - 0
Telefoax: (0211) 910 - 616

Rechtsform Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital € 2.273.100,00 (Stand: 31.12.2018)

3. Asset Management-Gesellschaft und Vertrieb

SPSW Capital GmbH

Postanschrift:

Große Elbstraße 43
22767 Hamburg

Telefon: (040) 22 63 437-0
Telefax: (040) 22 63 437-99
www.spsw-capital.com