

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## SPSW - WHC Global Discovery

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2020

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT UND VERTRIEB:



**Halbjahresbericht**  
**SPSW - WHC Global Discovery**

**Vermögensübersicht zum 30.06.2020**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>422.839.151,02</b>	<b>100,12</b>
1. Aktien	331.044.356,47	78,39
Bundesrep. Deutschland	160.240.718,57	37,94
Dänemark	19.526.793,39	4,62
Finnland	15.238.350,00	3,61
Frankreich	30.605.986,75	7,25
Großbritannien	22.560.416,51	5,34
Guernsey	4.963.684,38	1,18
Italien	11.128.920,00	2,64
Luxemburg	5.586.000,00	1,32
Niederlande	137.940,00	0,03
Norwegen	3.931.905,66	0,93
Österreich	3.764.732,14	0,89
Schweden	35.338.030,83	8,37
Schweiz	15.113.665,42	3,58
USA	2.907.212,82	0,69
2. Anleihen	36.050.242,63	8,54
< 1 Jahr	4.127,51	0,00
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	14.546.080,67	3,44
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	4.592.912,00	1,09
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	5.890.970,81	1,39
>= 10 Jahre	11.016.151,64	2,61
3. Zertifikate	10.203.000,00	2,42
EUR	10.203.000,00	2,42
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	5.219.777,56	1,24
CHF	2.279.135,34	0,54
EUR	2.940.642,22	0,70

**Halbjahresbericht  
SPSW - WHC Global Discovery**

**Vermögensübersicht zum 30.06.2020**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
5. Investmentanteile EUR	11.429.850,00 11.429.850,00	2,71 2,71
6. Derivate	-622.700,72	-0,15
7. Bankguthaben	23.014.851,30	5,45
8. Sonstige Vermögensgegenstände	6.499.773,78	1,54
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-508.016,44</b>	<b>-0,12</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>422.331.134,58</b>	<b>100,00</b>

# Halbjahresbericht

## SPSW - WHC Global Discovery

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>393.947.226,66</b>	<b>93,28</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>361.856.169,31</b>	<b>85,68</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>317.920.830,85</b>	<b>75,28</b>
ABB Ltd. Namens-Aktien SF 0,12	CH0012221716		STK	270.000	310.000	40.000	CHF 21,330	5.412.687,97	1,28
ams AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4		STK	285.000	415.000	130.000	CHF 14,055	3.764.732,14	0,89
SIG Combibloc Services AG Namens-Aktien o.N.	CH0435377954		STK	354.000	17.250	299.250	CHF 15,330	5.100.394,74	1,21
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561		STK	67.000	105.000	38.000	CHF 73,060	4.600.582,71	1,09
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915		STK	130.000	130.000	0	DKK 429,400	7.489.869,85	1,77
Orphazyme A/S Navne-Aktier DK 1	DK0060910917		STK	142.158	142.158	0	DKK 89,300	1.703.301,95	0,40
TCM Group A/S Navne Aktier DK -,1	DK0060915478		STK	205.372	205.372	0	DKK 129,000	3.554.674,36	0,84
Atos SE Actions au Porteur EO 1	FR0000051732		STK	129.000	28.000	409.000	EUR 75,900	9.791.100,00	2,32
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	200.000	824.958	754.958	EUR 18,612	3.722.400,00	0,88
B.R.A.I.N. Biotechnology AG Namens-Aktien o.N.	DE0005203947		STK	773.808	774.030	222	EUR 8,420	6.515.463,36	1,54
Compagnie de Saint-Gobain S.A. Actions au Porteur (C.R.) EO 4	FR0000125007		STK	186.000	186.000	0	EUR 32,050	5.961.300,00	1,41
Dassault Aviation S.A. Actions Port. EO 8	FR0000121725		STK	3.400	3.800	400	EUR 820,500	2.789.700,00	0,66
Deutsche EuroShop AG Namens-Aktien o.N.	DE0007480204		STK	250.000	281.796	376.000	EUR 12,550	3.137.500,00	0,74
Deutsche Wohnen SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HN5C6		STK	80.000	100.681	20.681	EUR 39,950	3.196.000,00	0,76
Dürr AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005565204		STK	176.000	178.000	2.000	EUR 23,200	4.083.200,00	0,97
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	770.000	770.000	0	EUR 7,678	5.912.060,00	1,40
Energiekontor AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005313506		STK	954.265	4.008	96.977	EUR 22,500	21.470.962,50	5,08
Eurofins Scientific S.E. Actions Port. EO 0,1	FR0000038259		STK	10.000	2.000	2.000	EUR 558,600	5.586.000,00	1,32
Ferratum Oyj Registered Shares o.N.	FI4000106299		STK	1.317.000	80.500	0	EUR 3,750	4.938.750,00	1,17
Fresenius SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785604		STK	183.000	186.000	3.000	EUR 44,120	8.073.960,00	1,91
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004		STK	62.000	73.000	11.000	EUR 47,540	2.947.480,00	0,70
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006		STK	206.000	71.000	9.000	EUR 78,950	16.263.700,00	3,85
Hornbach Holding AG&Co.KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006083405		STK	37.000	0	67.675	EUR 73,700	2.726.900,00	0,65
JOST Werke AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000JST4000		STK	339.289	149.499	2.000	EUR 30,050	10.195.634,45	2,41
Koenig & Bauer AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007193500		STK	847.000	0	0	EUR 19,850	16.812.950,00	3,98
MAX Automation SE Namens-Aktien o.N.	DE000A2DA588		STK	405.000	51.999	0	EUR 3,300	1.336.500,00	0,32
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905		STK	16.000	16.000	0	EUR 103,300	1.652.800,00	0,39
MLP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006569908		STK	6.197.481	7.000	110.096	EUR 5,460	33.838.246,26	8,01

# Halbjahresbericht

## SPSW - WHC Global Discovery

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%
			Anteile bzw.	Whg. in 1.000		Zugänge	Abgänge			
Nordex SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0D6554		STK		115.000	210.000	95.000	EUR 8,805	1.012.575,00	0,24
Prismian S.p.A. Azioni nom. EO 0,10	IT0004176001		STK		253.000	253.000	0	EUR 20,620	5.216.860,00	1,24
Sampo OYJ Registered Shares Cl.A o.N.	FI0009003305		STK		180.000	190.000	10.000	EUR 30,620	5.511.600,00	1,31
SES-imagotag S.A. Actions Nominatives EO 2	FR0010282822		STK		217.635	18.235	700	EUR 23,050	5.016.486,75	1,19
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK		6.000	6.000	0	EUR 22,990	137.940,00	0,03
Sixt SE Inhaber-Vorzugsakt. o.St.o.N.	DE0007231334		STK		75.000	76.000	1.000	EUR 45,850	3.438.750,00	0,81
Spie S.A. Actions Nom. EO 0,47	FR0012757854		STK		250.000	250.000	0	EUR 13,300	3.325.000,00	0,79
SÜSS MicroTec SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1K0235		STK		1.077.750	40.000	30.000	EUR 14,440	15.562.710,00	3,68
Talenom Oyj Registered Shares o.N.	FI4000153580		STK		570.000	570.000	0	EUR 8,400	4.788.000,00	1,13
va-Q-tec AG Namens-Aktien o.N.	DE0006636681		STK		313.930	44.816	30.886	EUR 15,900	4.991.487,00	1,18
Lloyds Banking Group PLC 9,25% Reg.N.C.Irrd.Prf.Shs LS1	GB00B3KS9W93		STK		2.000.000	0	1.000.000	GBP 1,368	3.009.794,21	0,71
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK		135.000	135.000	45.000	GBP 74,320	11.041.267,75	2,61
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39		STK		6.000.660	6.000.660	0	GBP 1,289	8.509.354,55	2,01
Asetek A/S Navne-Aktier DK 0,10	DK0060477263		STK		1.377.856	400.000	0	NOK 53,300	6.778.947,23	1,61
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108		STK		130.000	359.000	229.000	NOK 182,650	2.191.766,28	0,52
Storebrand ASA Navne-Aksjer NK 5	NO0003053605		STK		380.000	380.000	0	NOK 49,610	1.740.139,38	0,41
Bactiguard Holding AB (Publ) Namn-Aktier B o.N.	SE0005878741		STK		75.000	75.000	0	SEK 146,000	1.046.614,99	0,25
Elekta AB Namn-Aktier B SK 2	SE0000163628		STK		340.000	458.000	293.000	SEK 86,660	2.816.244,99	0,67
G5 Entertainment AB Namn-Aktier AK o.N.	SE0001824004		STK		270.000	270.000	0	SEK 193,800	5.001.385,93	1,18
Hexagon AB Namn-Aktier B (fria)SK1,333	SE0000103699		STK		105.906	105.906	0	SEK 544,000	5.506.711,14	1,30
Kungsliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0000549412		STK		287.890	287.890	0	SEK 69,400	1.909.672,44	0,45
Munters Group AB Namn-Aktier B o.N.	SE0009806607		STK		1.100.000	1.169.708	69.708	SEK 52,000	5.467.249,08	1,29
Mycronic AB Namn-Aktier SK 1	SE0000375115		STK		240.000	251.832	11.832	SEK 175,700	4.030.471,31	0,95
Thule Group AB (publ) Namn-Aktier o.N.	SE0006422390		STK		195.000	195.000	0	SEK 235,200	4.383.739,71	1,04
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK		70.000	160.000	90.000	USD 46,640	2.907.212,82	0,69
								<b>EUR</b>	<b>31.453.203,12</b>	<b>7,45</b>
5,5000 % Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.18(18/22)	SE0011167972		EUR		10.200	0	950	% 88,000	8.976.000,00	2,13
5,5000 % Ferratum Capital Germany GmbH FLR-Bonds v.19(22/23)	SE0012453835		EUR		4.000	0	0	% 82,500	3.300.000,00	0,78
9,5000 % Mogo Finance S.A. EO-Bonds 2018(18/22)	XS1831877755		EUR		1.082	769	118	% 87,900	951.078,00	0,23
6,5000 % Stichting AK Rabobank Cert. EO-FLR Certs 2014(Und.)	XS1002121454		EUR		7.200	24	0	% 106,583	7.673.976,00	1,82
5,3304 % Barclays Bank PLC LS-FLR Notes 2006(36/Und.)	XS0248675364		GBP		3.000	0	1.000	% 101,235	3.342.175,64	0,79
5,0000 % Burford Capital PLC LS-Bonds 2017(17/26)	XS1614096425		GBP		2.000	0	0	% 85,144	1.873.962,80	0,44
10,7500 % 4 Finance S.A. DL-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1597294781		USD		2.000	0	500	% 74,062	1.319.002,67	0,31

# Halbjahresbericht

## SPSW - WHC Global Discovery

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
6,1250 % Burford Capital Finance LLC DL-Notes 2018(25)	XS1756325228		USD	5.000	3.000	0 %	90,222	4.017.008,01	0,95
							<b>EUR</b>	<b>10.203.000,00</b>	<b>2,42</b>
<b>Zertifikate</b>									
Deut. Börse Commodities GmbH Xetra-Gold IHS 2007(09/Und)	DE000A0S9GB0		STK	200.000	215.440	15.440 EUR	51,015	10.203.000,00	2,42
							<b>EUR</b>	<b>2.279.135,34</b>	<b>0,54</b>
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
5,5000 % Meyer Burger Technology AG SF-Wdl.-Anl. 2014(20)	CH0253445131		CHF	2.500	1.000	0 %	97,000	2.279.135,34	0,54
							<b>EUR</b>	<b>15.481.138,60</b>	<b>3,67</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0008041005		STK	1.200.000	0	0 EUR	0,900	1.080.000,00	0,26
mVISE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006204589		STK	790.000	0	21.444 EUR	2,410	1.903.900,00	0,45
Burford Capital Ltd. Registered Shares o.N.	GG00B4L84979		STK	970.000	446.000	0 GBP	4,650	4.963.684,38	1,18
							<b>EUR</b>	<b>7.947.584,38</b>	<b>1,88</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
4,0000 % Deutsche Eff.-u.Wechs.-Bet. AG Anleihe v.2018(2019/2023)	DE000A2LQL97		EUR	1.500	0	0 %	94,000	1.410.000,00	0,33
7,5000 % ERWE Immobilien AG Anleihe v.2019(2021/2023)	DE000A255D05		EUR	570	0	30 %	97,000	552.900,00	0,13
5,0000 % Groß & Partner Grundst. GmbH IHS v. 2020 (2023/2025)	DE000A254N04		EUR	2.800	2.800	0 %	93,929	2.630.012,00	0,62
							<b>EUR</b>	<b>4.592.912,00</b>	<b>1,09</b>
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>									
5,0000 % BENOHG 5 04/15/21	DE000A11QP91		EUR	514	0	0 %	116,355	598.062,82	0,14
3,5000 % Koninklijke BAM Groep N.V. EO-Conv.-Bonds 2016(21)	XS1431302741		EUR	2.600	500	0 %	82,502	2.145.039,00	0,51
3,7500 % mVISE AG Wandelanleihe v.17(21/22)	DE000A2GSE26		EUR	200	0	0 %	98,770	197.540,40	0,05

# Halbjahresbericht

## SPSW - WHC Global Discovery

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>5.180.068,75</b>	<b>1,23</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>5.175.941,24</b>	<b>1,23</b>
Clavister Holding AB Namn-Aktier o.N.	SE0005308558		STK	1.909.000	39.050	0	SEK 15,250	2.782.586,05	0,66
Enad Global 7 AB Namn-Aktier o.N.	SE0010520106		STK	800.000	800.000	0	SEK 31,300	2.393.355,19	0,57
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>4.127,51</b>	<b>0,00</b>
0,0000 % DF Deutsche Forfait AG Anleihe v.2013(17/20)	DE000A1R1CC4		EUR	723	0	2.110	% 0,700	4.127,51	0,00
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>11.429.850,00</b>	<b>2,71</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>11.429.850,00</b>	<b>2,71</b>
iSh.ST.Eu.600 In.G.&S.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08J9		ANT	154.000	165.000	11.000	EUR 51,550	7.938.700,00	1,88
iSh.ST.Eu.600 Technol.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0H08Q4		ANT	65.000	65.000	0	EUR 53,710	3.491.150,00	0,83
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>393.947.226,66</b>	<b>93,28</b>
<b>Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-622.700,72</b>	<b>-0,15</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-297.750,00</b>	<b>-0,07</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>EUR</b>	<b>-297.750,00</b>	<b>-0,07</b>
FUTURE DAX (PERFORMANCE-INDEX) 09.20 EUREX									
		185	EUR	Anzahl	-65			-297.750,00	-0,07

# Halbjahresbericht

## SPSW - WHC Global Discovery

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-324.950,72</b>	<b>-0,08</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							<b>EUR</b>	<b>-324.950,72</b>	<b>-0,08</b>
<b>Offene Positionen</b>									
CHF/EUR 11,0 Mio.		OTC						-324.950,72	-0,08
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>23.014.851,30</b>	<b>5,45</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>23.014.851,30</b>	<b>5,45</b>
Guthaben bei HSBC Trinkaus & Burkhardt AG (GD) Düsseldorf (V)									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	16.894.190,16			% 100,000	16.894.190,16	4,00
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			DKK	5.693.428,95			% 100,000	763.911,04	0,18
			GBP	1.308.997,79			% 100,000	1.440.516,99	0,34
			NOK	1.821.198,18			% 100,000	168.108,01	0,04
			SEK	24.906.467,04			% 100,000	2.380.591,94	0,56
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
			CHF	197.116,29			% 100,000	185.259,67	0,04
			USD	993.319,88			% 100,000	884.523,49	0,21
Guthaben bei HSBC Trinkaus & Burkhardt AG Düsseldorf Depotbank									
Guthaben in Fondswährung									
			EUR	297.750,00			% 100,000	297.750,00	0,07
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>6.499.773,78</b>	<b>1,54</b>
Zinsansprüche			EUR	568.489,22				568.489,22	0,13
Dividendenansprüche			EUR	2.502.827,98				2.502.827,98	0,59
Quellensteueransprüche			EUR	101.531,68				101.531,68	0,02
Einschüsse (Initial Margins)			EUR	3.326.924,90				3.326.924,90	0,79



# Halbjahresbericht

## SPSW - WHC Global Discovery

### Vermögensaufstellung zum 30.06.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-508.016,44</b>	<b>-0,12</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-6.989,11				-6.989,11	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-471.045,06				-471.045,06	-0,11
Verwahrstellenvergütung			EUR	-27.082,27				-27.082,27	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-2.500,00				-2.500,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-400,00				-400,00	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>422.331.134,58</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>SPSW - WHC Global Discovery A</b>									
Anteilwert							EUR	101,89	
Ausgabepreis							EUR	106,98	
Rücknahmepreis							EUR	101,89	
Anzahl Anteile							STK	2.028.454	
<b>SPSW - WHC Global Discovery B</b>									
Anteilwert							EUR	891,64	
Ausgabepreis							EUR	891,64	
Rücknahmepreis							EUR	891,64	
Anzahl Anteile							STK	241.858	

#### Fußnoten:

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



## Halbjahresbericht 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
2CRSI S.A. Actions Port. EO -,09	FR0013341781	STK	34.873	116.873	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	28.000	28.000	
Amadeus IT Group S.A. Acciones Port. EO 0,01	ES0109067019	STK	40.000	40.000	
Ambu A/S Navne-Aktier B DK -,50	DK0060946788	STK	0	235.000	
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	229.000	229.000	
Ashtead Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0000536739	STK	22.000	22.000	
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	20.000	20.000	
Atlas Copco AB Namn-Aktier A SK-,052125	SE0011166610	STK	35.000	35.000	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	100.000	100.000	
BEFESA S.A. Actions o.N.	LU1704650164	STK	40.000	40.000	
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	115.000	780.000	
Christian Hansen Holding AS Navne-Aktier DK 10	DK0060227585	STK	0	61.000	
Cie Financière Richemont AG Namens-Aktien SF 1	CH0210483332	STK	41.000	41.000	
Clariant AG Namens-Aktien SF 3,70	CH0012142631	STK	5.000	120.000	
Compass Group PLC Registered Shares LS -,1105	GB00BD6K4575	STK	365.000	365.000	
CRH PLC Registered Shares EO -,32	IE0001827041	STK	120.000	120.000	
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	725.000	725.000	
Devoteam S.A. Actions Port. EO 0,15	FR0000073793	STK	5.300	25.000	
Dometic Group AB Namn-Aktier o.N.	SE0007691613	STK	580.000	580.000	
Dr. Höhle AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005157101	STK	2.803	71.803	
Dufry AG Nam.-Aktien SF 5	CH0023405456	STK	37.000	37.000	
Europcar Mobility Group S.A. Actions au Porteur A EO 1	FR0012789949	STK	840.000	840.000	
Gaztransport Technigaz Actions Nom. EO -,01	FR0011726835	STK	37.030	37.030	
Grieg Seafood ASA Navne-Aksjer NK 4	NO0010365521	STK	68.000	68.000	
H+H International AS Navne-Aktier B DK 10	DK0015202451	STK	0	595.000	
HMS Networks AB Namn-Aktier o.N.	SE0009997018	STK	3.454	21.948	
ISS AS Indehaver Aktier DK 1	DK0060542181	STK	134.000	285.000	
K+S AG	DE000KSAG888	STK	0	1.320.000	
Kitron ASA Navne-Aksjer NK 0,10	NO0003079709	STK	622.102	622.102	

## Halbjahresbericht 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
Korian S.A. Actions Port. EO 5	FR0010386334	STK	102.000	102.000	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	35.000	35.000	
Lloyds Banking Group PLC Registered Shares LS -,10	GB0008706128	STK	6.100.000	6.100.000	
Mips AB Namn-Aktier o.N.	SE0009216278	STK	3.969	68.969	
National Westminster Bank PLC 9% Reg.N.C.Sterl.Prf.Shs A LS1	GB0006227051	STK	0	345.000	
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	STK	100.000	197.000	
Nokia Oyj Registered Shares EO 0,06	FI0009000681	STK	1.060.453	2.100.453	
NRC Group ASA Navne-Aksjer NK 1	NO0003679102	STK	0	1.293.110	
Pricer AB Namn-Aktier B SK 0,10	SE0000233934	STK	895.564	895.564	
RaySearch Laboratories AB Namn-Aktier B SK 0,40	SE0000135485	STK	6.000	118.000	
Santander UK PLC 10,375%Reg.N.C.St.Prf.Shs o.N.	GB0000064393	STK	0	1.400.000	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	42.000	42.000	
Soitec S.A. Actions au Porteur EO 2	FR0013227113	STK	27.050	57.050	
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	STK	70.000	70.000	
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	STK	30.000	30.000	
Trelleborg AB Namn-Aktier B (fria) SK 25	SE0000114837	STK	230.000	230.000	
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	142.900	142.900	
United Internet AG Namens-Aktien o.N.	DE0005089031	STK	131.000	131.000	
Vilmorin & Cie S.A. Actions Port. EO 15,25	FR0000052516	STK	200	146.000	
VINCI S.A. Actions Port. EO 2,50	FR0000125486	STK	42.000	42.000	
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007664039	STK	81.000	81.000	
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	82.000	163.500	

### Verzinsliche Wertpapiere

6,5000 % Burford Capital Ltd. LS-Bonds 2014(14/22)	XS1088905093	GBP	0	500
4,8750 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2015(23/Und.)	XS1224953882	EUR	0	1.000
3,2500 % Eurofins Scientific S.E. EO-FLR Notes 2017(25/Und.)	XS1716945586	EUR	0	2.500
6,8500 % HBOS Capital Funding L.P. DL-Notes 2003(09/Und.)	XS0165483164	USD	0	1.500
JPMorgan Chase Bank N.A. DL-Zero Exch.Bonds 2018(21)	XS1892855740	USD	0	200
8,2500 % Nova Austral S.A. DL-Bonds 2017(17/21)	NO0010795602	USD	0	1.000

## Halbjahresbericht 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
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
ams AG EO-Zero Conv. Bonds 2018(25)	DE000A19W2L5	EUR	0	2.000	
0,5000 % BE Semiconductor Inds N.V. EO-Conv.-Bonds 2017(24)	XS1731596257	EUR	0	2.000	
Drägerwerk AG & Co. KGaA Genuss-scheine Ser.D EO 25,56	DE0005550719	STK	0	975	
2,0000 % Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. EO-Wandelanl. 2016(23)	DE000A185XT1	EUR	0	4.000	
Salzgitter Finance B.V. EO-Zero Conv. Bonds 2015(22)	DE000A1Z2G97	EUR	0	1.000	
STMicroelectronics N.V. DL-Zero Conv. Bds 2017(22)Tr.A	XS1638064953	USD	0	600	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
2G Energy AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0HL8N9	STK	0	132.500	
Solutions 30 SE Actions au Porteur EO -,1275	FR0013379484	STK	139.367	139.367	
Wallix Group S.A. Actions au Porteur EO -,10	FR0010131409	STK	3.001	60.132	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,5000 % Argentum Netherlands B.V. EO-M.-T.Exch.LPN 19(24)Lux.Inv	XS2055754217	EUR	0	3.000	
4,6250 % ASR Nederland N.V. EO-FLR Cap. Secs 17(27/Und.)	XS1700709683	EUR	0	1.000	
4,1250 % Europcar Mobility Group S.A. EO-Notes 2017(17/24) Reg.S	XS1706202592	EUR	1.000	1.000	
5,2500 % Haya Real Estate S.A. EO-Notes 2017(17/22) Reg.S	XS1716821779	EUR	700	700	
8,0000 % Heidelberger Druckmaschinen AG Notes v.15(18/22)Reg.S	DE000A14J7A9	EUR	0	4.800	
4,5000 % IKB Deutsche Industriebank AG Nachr.Anleihe v. v.2017(2022)	DE000A2E4QG3	EUR	0	1.475	
6,5000 % Nordex SE Senior Notes v.18(18/23)Reg.S	XS1713474168	EUR	0	1.000	
4,0000 % PNE AG Anleihe v.2018(2021/2023)	DE000A2LQ3M9	EUR	0	3.388	
7,6400 % Royal Bk of Scotld Grp PLC,The DL-FLR Pref.Cap.Sc07(17/Und.)	US780097AU54	USD	0	200	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
2,0000 % Deutsche Industrie REIT-AG Wandelschuld v.19(26)	DE000A2YNQU1	EUR	0	300	
8,1510 % Dresdner Funding Trust I DL-Cert. 99(99/31) Reg.S	XS0097772965	USD	0	1.000	

## Halbjahresbericht 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 (Marktzuzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
5,2500 % Heidelberger Druckmaschinen AG Wandelschuld.v.15(22)	DE000A14KEZ4	EUR	1.000	6.000	
0,8750 % Korian S.A. EO-Conv. Bonds 2020(27)	FR0013489739	STK	30.000	30.000	
2,0000 % Pierre et Vacances S.A. EO-Conv. Bonds 2017(23)	FR0013299575	STK	25.000	25.000	
1,0000 % SAF HOLLAND SE EO-Wdl.-Anl. 2014(20)	DE000A1ZN7J4	EUR	0	2.000	
2,0000 % Sogefi S.p.A. EO-Conv. Notes 2014(21)	XS1069853247	EUR	1.000	1.000	

#### Nichtnotierte Wertpapiere

##### Aktien

NetEnt AB Namn-Aktier B o.N.	SE0012455525	STK	434.735	434.735	
UMS Utd Med.Syst.Int.AG i.L. Inhaber-Aktien o.N.	DE0005493654	STK	0	374.500	

##### Verzinsliche Wertpapiere

0,0500 % Bayer AG Umtausch-Anl.v.17(20) 1COV	DE000A2E4GF6	EUR	700	700	
5,6200 % Benchmark Holdings PLC NK-FLR Notes 2019(19/23)	NO0010858210	NOK	0	12.000	
6,2500 % Ferratum Bank PLC EO-FLR Bonds 2016(16/20)	FI4000232830	EUR	0	2.400	
6,0000 % Jung,DMS & Cie Pool GmbH Anleihe v.2015(2018/2020)	DE000A14J9D9	EUR	0	439	

##### Derivate

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

##### Terminkontrakte

##### Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			171.937,61
Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): DAX PERFORMANCE-INDEX)		EUR			9.324,78

**Halbjahresbericht**  
**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
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			10.147
<b>Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>					
Kauf von Devisen auf Termin: USD/EUR		EUR			9.731
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Wertpapier-Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktien</b>					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): AIRBUS, NOKIA OYJ EO-,06)		EUR			90,52
Verkaufte Verkaufsoptionen (Put): (Basiswert(e): AAREAL BANK AG, AIRBUS, COVESTRO AG O.N., JUNGHEINRICH AG O.N.VZO, MTU AERO ENGINES NA O.N., NOKIA OYJ EO-,06, UBS GROUP AG SF - ,10)		EUR			1.077,13

**Halbjahresbericht**  
**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Swaps (in Opening-Transaktionen umgesetzte Volumen)**

**Total Return Swaps**

(Basiswert(e): Short Equity Swap 15.01.20/23.01.23, Short Equity Swap 26.02.20/24.02.23, Short Equity Swap 27.03.20/27.03.23)		EUR			3.042
--	--	-----	--	--	-------

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.



**Halbjahresbericht  
SPSW - WHC Global Discovery**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 5,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 1,600% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>SPSW - WHC Global Discovery A</b>	keine	5,00	1,600	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
<b>SPSW - WHC Global Discovery B</b>	200.000	0,00	1,100	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

# Halbjahresbericht SPSW - WHC Global Discovery

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>93,28</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>-0,15</b>

## Sonstige Angaben

### SPSW - WHC Global Discovery A

Anteilwert	EUR	101,89
Ausgabepreis	EUR	106,98
Rücknahmepreis	EUR	101,89
Anzahl Anteile	STK	2.028.454

### SPSW - WHC Global Discovery B

Anteilwert	EUR	891,64
Ausgabepreis	EUR	891,64
Rücknahmepreis	EUR	891,64
Anzahl Anteile	STK	241.858

## 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.

**Halbjahresbericht**  
**SPSW - WHC Global Discovery**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

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.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2020

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Halbjahresbericht

## SPSW - WHC Global Discovery

### 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

#### Verwaltungsvergütung

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

#### Verwahrstellenvergütung \*\*

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

#### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse A & 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

\* Für Folgeanlagen fällt keine Mindestanlagesumme an

\*\* Unterliegt einer Staffellung

# Halbjahresbericht

## SPSW - WHC Global Discovery

### 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](http://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

Axel Vespermann, Dreieich

##### 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

Telefax (0211) 910 - 616

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 2.229.500,00 (Stand: 30.06.2018)

#### 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](http://www.spsw-capital.com)