



## LF - WHC Global Discovery (R)

- Globaler, vermögensverwaltender Mischfonds
- Langfristiger, fokussierter und wertorientierter Ansatz ohne Benchmarkdenken
- Investition in mehrheitlich europäische, mittelständische Unternehmen

Markus Wedel & Niklas Bentlage

**LAIQON**  
Wealth. Next Generation.

Monatsbericht: April 2024  
Stichtag: 30.04.2024  
Stand Dokument: 07.05.2024

### Performance und Risiko

Anteilswert (NAV)	118,00 EUR
Wertentwicklung seit Jahresanfang (YTD)	2,97 %
Wertentwicklung seit Auflegung (01.10.2010)	157,11 %
Wertentwicklung seit Auflegung p.a.	7,20 %
Volatilität (12M)	10,88 %
Sharpe-Ratio (12M)	-0,12
max. Verlust (36M)	35,50 %
Fondsvolumen aller Anteilsklassen gesamt	393,91 Mio. EUR

### Wertentwicklung\* (seit Auflage bis Stichtag)

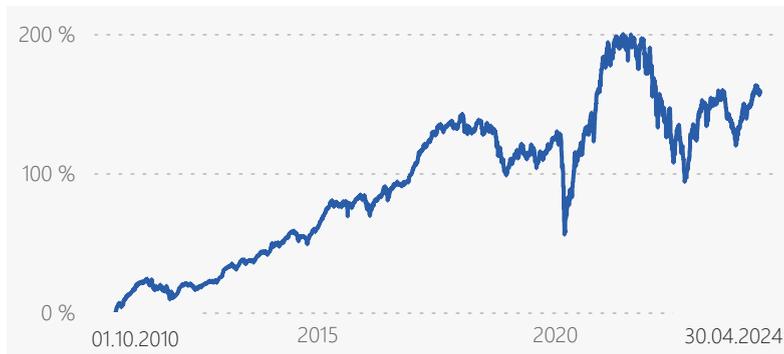


Abb.: Quelle: Universal-Investment-Gesellschaft mbH; eig. Darstellung; eig. Berechnung; die Berechnung dieser Performancedaten erfolgt auf Basis des Preises eines Anteils am Anfang der Periode. Ausschüttungen werden berücksichtigt. Der Ausgabeaufschlag ist nicht berücksichtigt, jedoch alle weiteren Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle. Bei einem Anlagebetrag von 1.000 EUR über eine Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr ggf. um den Ausgabeaufschlag in Höhe von EUR 40 (5%-Anteilklasse R) sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem um jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern. Die bisherige Wertentwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung, diese ist nicht prognostizierbar.

### Monatliche Wertentwicklung in %

	Jan.	Feb.	Mrz.	Apr.	Mai	Jun.	Jul.	Aug.	Sep.	Okt.	Nov.	Dez.	Jahr
2010										+6,18	-0,17	+5,42	+11,74
2011	+1,92	+2,88	+3,00	+0,51	+1,60	-1,33	-4,70	+1,31	-1,48	+2,56	-5,92	-0,18	-0,30
2012	+3,29	+4,28	-0,10	+0,67	-2,62	-0,44	+1,97	+1,16	+1,08	-0,16	+1,33	+1,72	+12,66
2013	+4,65	+1,13	+0,00	-0,14	+3,82	-1,15	+1,02	-1,08	+3,50	+1,40	+0,77	-0,34	+14,24
2014	+3,11	+1,26	-0,28	+2,57	+2,10	+0,32	-0,67	-0,87	-0,75	+0,12	+3,73	+0,52	+11,62
2015	+3,45	+3,14	+2,68	+1,21	+0,81	-1,75	+1,17	-0,48	-0,39	+2,91	+1,64	-0,25	+14,93
2016	-3,57	-1,10	+2,77	+1,94	+3,21	-2,50	+2,20	+1,73	-0,47	+1,13	+0,26	+3,01	+8,68
2017	+2,69	+4,28	+2,39	+0,97	+1,93	+0,58	+2,84	-0,94	+1,51	+1,12	-1,29	+1,05	+18,38
2018	+1,08	-2,21	-2,06	+0,76	+2,28	-3,35	+3,39	-1,23	-1,49	-6,00	-3,23	-4,17	-15,43
2019	+4,63	+1,00	-0,30	+3,97	-4,25	+2,51	-0,43	-2,09	+1,33	+0,46	+3,02	+1,76	+11,90
2020	-1,80	-7,29	-16,64	+9,92	+7,21	+5,57	+0,79	+8,35	+2,75	-5,48	+15,21	+6,38	+22,68
2021	+0,49	+1,68	+3,37	+1,71	-0,18	-0,15	-0,17	-0,11	-4,27	+4,18	-5,52	+3,23	+3,87
2022	-7,47	-4,59	-1,71	-3,20	+1,51	-12,97	+8,96	-5,28	-11,00	+7,92	+9,99	-2,63	-21,23
2023	+8,23	+2,81	-0,82	+1,09	-0,65	+3,52	-0,03	-6,29	-2,23	-6,30	+6,43	+5,92	+10,98
2024	-0,97	+2,54	+3,16	-1,71									+2,97

### Monatlicher Fondskommentar\*

#### Marktumfeld

Nach dem starken Auftakt im ersten Quartal konsolidierten die europäischen und US-amerikanischen Aktienmärkte im abgelaufenen Monat. Die Eskalation zwischen Israel und Iran sorgte zu Beginn des Monats für Verunsicherung und veranlasste einige Marktteilnehmer, ihre Aktienquote zu reduzieren. So zeigte der EURO STOXX 200 Small eine negative Entwicklung mit marginalen Schwankungen. In ähnlicher Weise entwickelten sich die Mid und Large Caps und schlossen ebenfalls negativ ab. Zum Ende des Monats zeigten sich die Märkte wieder etwas freundlicher und konnten die Monatstiefs hinter sich lassen. Die schnellen Deeskalationsbemühungen von allen Seiten und der damit einhergehende Öl-Preisrückgang sowie die positive Berichtssaison sorgten für einen gesteigerten Optimismus bei den Anlegern. Abwärts ging es für europäische sowie US-Staatsanleihen. Die Renditen setzten ihre im Januar begonnenen Aufwärtsbewegungen unbeirrt fort. Vor allem die US-Inflationsrate zeigt sich nach wie vor robust. Besser sieht es in Europa aus, allerdings besteht die Befürchtung, dass die besser ausgefallenen Konjunkturindikatoren die Inflationsraten wieder steigen lassen. Marktteilnehmer in den USA und Europa reagierten deshalb und senkten, wie auch im Vormonat, ihre Erwartungen hinsichtlich möglicher Zinssenkungen in 2024.

#### Aktivität und Positionierung im Fonds

Vor diesem Hintergrund musste der Fonds im April einen Rücksetzer von 1,71 % hinnehmen. Dabei waren weniger die berichteten Quartalszahlen und viel mehr die sich verändernden Zinserwartungen die treibende Kraft für diese Korrektur. Die Unternehmensergebnisse für das erste Quartal fielen oftmals besser als erwartet aus. So auch z.B. bei Royal Unibrew. Der dänische Getränkehersteller hob mit den Q1-Zahlen die Ziele für das laufende Geschäftsjahr an. Statt einem Wachstum zwischen 5 bis 15 % erwartet das Unternehmen nun ein Wachstum von 9 bis 19 %. Die Aktie reagierte mit einem deutlichen Kursplus von rund 20 %.

Eine ähnlich deutliche Reaktion zeigte sich auch beim niederländischen Produktionsanlagenhersteller für die Halbleiterindustrie ASM International. Nachdem die Aktien des Unternehmens zusammen mit anderen Halbleiteraktien zuvor deutlich unter Druck geraten waren, legte die Aktie am Tag der Veröffentlichung der Quartalszahlen um über 10 % zu. Im April haben die Beteiligungen im Gesundheitssektor hingegen negativ zur Performance beigetragen. Obwohl das Zahlenwerk der Unternehmen als äußerst konstruktiv zu bewerten war, gaben die Kurse der Unternehmen teilweise zweistellig nach. Grund hierfür sind u.a. die voraussichtlich höher bleibenden Zinsen, denn die Investitionsbereitschaft von Ärzten und Krankenhäusern, insbesondere in den USA, ist stark an die Zinshöhe gekoppelt. Ebenfalls negativ zur Performance beigetragen hat die Top 3 Position Kion. Das Gabelstaplerunternehmen berichtete in Summe zwar äußerst solide Zahlen für das erste Quartal, ein geringerer Auftragseingang als von den Analysten erwartet, führte nach einer bisher sehr guten Aktienkursperformance jedoch zu deutlichen Gewinnmitnahmen. Da das Fondsmanagement lediglich von einer Verschiebung der Aufträge ausgeht und die Position im März auf deutlich höheren Niveaus signifikant reduziert hat, wurde die Kursschwäche genutzt, um die Position wieder aufzustocken. Neu in das Portfolio aufgenommen wurden im April die Aktien vom dänischen Logistik Unternehmen DSV. Dagegen wurde bei einigen Positionen im Portfolio das Gewicht reduziert, sodass die Aktienquote in Summe von 67 % auf 69 % leicht gestiegen ist. Das Gewicht der Rentenseite reduzierte sich von 29 % auf circa 25 %, nachdem Bonds von AT&T, Vodafone, Ethias und Orsted verkauft wurden und die Anleihen von Aegon und Vallourec gekündigt wurden.



## LF - WHC Global Discovery (R)

- Globaler, vermögensverwaltender Mischfonds
- Langfristiger, fokussierter und wertorientierter Ansatz ohne Benchmarkdenken
- Investition in mehrheitlich europäische, mittelständische Unternehmen

Markus Wedel & Niklas Bentlage

**LAIQON**  
Wealth. Next Generation.

Monatsbericht: April 2024  
Stichtag: 30.04.2024  
Stand Dokument: 07.05.2024

### Fondsdaten

ISIN/WKN	DE000A0YJMG1 / A0YJMG
Mindestanlage in EUR	keine
Ertragsverwendung	ausschüttend
Ausgabeaufschlag	max. 5,00 %
Verwaltungsvergütung	1,60 %
Laufende Kosten [TER]	1,65 %
Erfolgsabhängige Vergütung	Bis zu 20% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (absolut positive Anteilswertentwicklung zzgl. 4%). Näheres siehe Abschnitt "Verwaltungs- und sonstige Kosten" des Verkaufsprospektes.

Fondsmanagement	SPSW Capital GmbH
Kapitalverwaltungsgesell.	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Verwahrstelle	HSBC Continental Europe S.A., Germany
Struktur	Offenes Publikumsinvestmentvermögen gemäß OGAW- (UCITS-) Richtlinie
Fondskategorie nach BVI	Mischfonds ausgewogen, international
Auflegung Fonds / Tranche	01.10.2010
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.

Hinweis: Die laufenden Kosten beziehen sich auf das vergangene Geschäftsjahr.

### Fondskonzept\*

Das Sondervermögen strebt als Anlageziel einen möglichst hohen Kapitalzuwachs und darüber hinaus eine angemessene jährliche Ausschüttung an. Der Fonds kann global in Aktien, Zinsprodukte und geldmarktnahe Instrumente sowie Edelmetalle investieren. Der LF – WHC Global Discovery beabsichtigt, unternehmerisch im Rahmen einer aktiven Investmentstrategie über alle Marktkapitalisierungen einen vermögensverwaltenden Ansatz zu verfolgen und neben einem Kapitalzuwachs und einer jährlichen Ausschüttung ein besonderes Augenmerk auf das Risikomanagement zu legen. Der Fonds ist als Mischfonds klassifiziert.

### Fondskennzahlen - Aktien

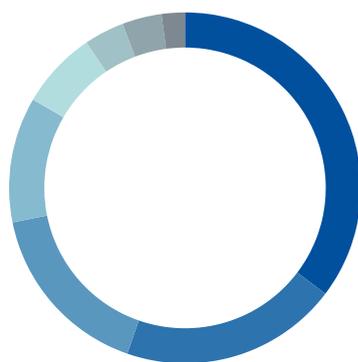
Titelanzahl	38
Anzahl der Titel mit MK von > 500 Mio.€	35
Anzahl der Titel mit MK von < 500 Mio.€	3
Med. Marktkapitalisierung in Mrd.€	2,98

### Fondskennzahlen - Anleihen

Titelanzahl	26
Ø Kupon	5,86 %
Macaulay-Duration	2,95 Jahre
Rendite (YTW)	5,66 %

### Fondsstruktur\* - Aktien nach Sektoren

Industrie	35,30 %
Nicht-Basiskonsumgüter	20,02 %
Finanzwesen	16,51 %
IT	11,56 %
Gesundheitswesen	7,14 %
Basiskonsumgüter	3,69 %
Sonstige	3,63 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	2,14 %
Energie	0,00 %



Hinweis:

In der vorliegenden Abbildung wurden die prozentualen Anteile auf 100% normiert.

### Fondsstruktur - Anlageklassen

Aktien	69,14 %
Anleihen	24,93 %
Kasse / Übrige Posten	5,93 %

### Nachhaltigkeit (SFDR-Kategorie)

Artikel 6 comply

**Artikel 8**

Artikel 9

Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Sustainable Finance Disclosure Regulation; VERORDNUNG (EU) 2019/2088 DES EUROPÄISCHEN PARLAMENTS UND DES RATES vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungs-Verordnung“).

UN Global Compact Compliance



Im Rahmen der Pre-Trade Prüfung sowie im monatlichen Monitoring des Fonds wird dieser auf die Einhaltung der UN Global Compact (UNGC) Prinzipien überprüft.

Mehr Informationen unter: [www.unglobalcompact.org](http://www.unglobalcompact.org)

FNG-Siegel 2023



Der Fonds erhält das FNG-Siegel für nachhaltige Investmentfonds.

Mehr Informationen unter: [www.fng-siegel.org](http://www.fng-siegel.org)



## LF - WHC Global Discovery (R)

- Globaler, vermögensverwaltender Mischfonds
- Langfristiger, fokussierter und wertorientierter Ansatz ohne Benchmarkdenken
- Investition in mehrheitlich europäische, mittelständische Unternehmen

Markus Wedel & Niklas Bentlage

Monatsbericht: April 2024  
Stichtag: 30.04.2024  
Stand Dokument: 07.05.2024

### Fondsinitiator:

Seit 2019 ist die SPSW Capital GmbH Teil der LAIQON-Gruppe. Die LAIQON AG ist ein innovatives, börsennotiertes Finanzhaus, das mit aktiven, nachhaltigen und digitalen Investmentlösungen Rendite für seine Partner und Kunden erzielt. Im Geschäftsfeld Asset Management erfolgt eine Positionierung als Spezialanbieter benchmarkfreier Aktien-, Renten- und Mischfonds mit einem klaren Fokus auf aktiven Alpha-Strategien.

### Chancen

- Attraktive und überdurchschnittliche Renditechancen am Aktien- und Anleihemarkt
- Durch die breite Investition in Wertpapiere wird das Anlagerisiko gegenüber einem Einzelinvestment reduziert
- Überdurchschnittliches Potenzial für laufende Erträge und Ausschüttungen durch Zins- und Dividendenzahlungen
- Erfahrenes, professionelles aktives Management kann bessere Rendite-Risiko-Ergebnisse als passive Investmentansätze liefern

### Zielmarkt\*

Der Fonds richtet sich an Privatkunden, professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien. Bei dem vorliegenden Fonds handelt es sich um ein Produkt für Anleger mit Basis-Kenntnissen und/oder Erfahrungen mit Finanzprodukten. Der Anleger muss bereit und in der Lage sein, erhebliche Wertschwankungen der Anteile und gegebenenfalls einen erheblichen Kapitalverlust bis zum Totalverlust hinzunehmen. Der Fonds eignet sich für Anleger mit einem langfristigen Anlagehorizont. Die Einschätzung der Gesellschaft stellt keine Anlageberatung dar, sondern soll dem Anleger einen ersten Anhaltspunkt geben, ob der Fonds seiner Anlageerfahrung, seiner Risikoneigung und seinem Anlagehorizont entspricht.

### Glossar

**Anteilswert (engl. Net Asset Value, NAV):** Der Nettoinventarwert, auch Net Asset Value eines Investmentfonds ergibt sich aus der Summe aller bewerteten Vermögensgegenstände abzüglich sämtlicher Verbindlichkeiten. Er wird üblicherweise täglich von der Kapitalverwaltungsgesellschaft berechnet und auf die Fondsanteile umgelegt.

**Asset Allokation:** Aufteilung des Kapitals auf verschiedene Assetklassen (Währungen, Regionen, Länder, Renten, Aktien etc.).

**Bonität:** Bei Emittenten von Wertpapieren wird unter Bonität die Fähigkeit verstanden, die Emission nebst Zinsen zu bedienen und zu tilgen.

**Bonitätsrisiko:** Das Bonitätsrisiko stellt eine spezielle Art der Risiken bei der Anlage in Anleihen (Schuldverschreibungen) dar und bezieht sich auf die Zahlungsfähigkeit des Schuldners, d.h. des ausgebenden Instituts (Emittent). Dieses Risiko beschreibt somit die Gefahr, dass der Schuldner den Zins- und Tilgungsverpflichtungen vorübergehend oder endgültig nicht mehr nachkommen kann.

**BVI:** BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V.

**BVI-Methode:** Die Fondsperformance gemäß BVI-Methode ist die prozentuale Änderung des Anteilswertes zwischen Beginn und Ende des Berechnungszeitraums. Dabei wird von der Wiederanlage evtl. Ausschüttungen ausgegangen – am Tag der Ausschüttung zum Anteilwert, wie es bei Investmentkonten in der Regel der Fall ist. Hiervon muss u. a. deshalb ausgegangen werden, weil sonst die Performance von ausschüttenden und thesaurierenden Fonds nicht miteinander vergleichbar wäre.

**Diversifikation:** Hinweis auf die Streuung des angelegten Kapitals.

**Duration:** Die Duration beschreibt die durchschnittliche Kapitalbindungsdauer einer Kapitalanlage in einem Wertpapier oder Fondsvermögen unter Berücksichtigung aller über die Restlaufzeit anfallenden Zahlungen. Indirekt beschreibt damit die Duration, wie Zinsänderungen den Preis eines Wertpapiers

### Vertrieb: Deutschland

LAIQON Solutions GmbH  
An der Alster 42  
20099 Hamburg  
Telefon: +49 (0)40 32 56 78 - 0  
E-Mail: vertrieb@laiqon.com  
www.laiqon.com

### Vertrieb: Österreich

LAIC Vermögensverwaltung GmbH  
An der Alster 42  
20099 Hamburg  
Telefon: +49 (0)151 721 96 753  
E-Mail: carsten.becker@laic.de  
www.laic.de

### Risiken

- Markt-, branchen- und unternehmensbedingte Kursverluste sowie Wechselkursverluste sind möglich
- Kursschwankungen aufgrund Konzentration auf aktien- und anleihespezifische Faktoren sowie auf Länder, Regionen, Sektoren möglich
- Die Bonität des Unternehmens kann sich verschlechtern. Dividendenzahlungen können ausfallen und die Aktie kann wertlos verfallen
- Derivategeschäfte gehen mit Chancen und Verlustrisiken einher. Die Absicherung der Verluste verringert die Gewinnchance des Fonds

### Risikoklasse

Risikoindikator



bzw. den eines Portfolios beeinflussen. Die Duration ist insbesondere zur Analyse von Anleihen und Anleihen-Portfolios eine wichtige Kennzahl.

**Emittent:** Ein Emittent ist ein Herausgeber von Wertpapieren. Bei Aktien handelt es sich dabei um Unternehmen; bei Anleihen kann es sich um Unternehmen, öffentliche Körperschaften, den Staat und andere Institutionen handeln.

**Emission:** Mit Emission ist in der Börsenwelt die Ausgabe von Wertpapieren gemeint, z.B. bei Aktien oder Anleihen, die auf den Markt gelangen. Die Herausgeber der Wertpapiere nennt man „Emittenten“. Die Emittenten bei Aktien sind Unternehmen, bei Anleihen sind es Staaten oder Unternehmen.

**High Yield Anleihen:** High-Yield Anleihen oder auch Hochzinsanleihen sind verzinsliche Wertpapiere schlechterer Kreditqualität; sie werden von Ratingagenturen i.d.R. als BB+ oder schlechter eingestuft. Sie bieten höhere Renditen (engl. Yield) als Bonds (Anleihen) mit besseren Ratings, beinhalten allerdings auch höhere Risiken;

**Investment Grade:** Bezeichnung für Wertpapiere, welche über ein Rating von BBB (Standard & Poors, Fitch) bzw. Baa (Moody's) oder höher verfügen, wobei AAA bzw. Aaa für die höchste Bonität steht.

**Kupon:** Ein Kupon ist ein Dividendenabschnitt, der zum Empfang der fälligen Zinsen/ Dividende berechtigt.

**Macaulay Duration:** s. Duration

**Rating:** Einschätzung der Kreditwürdigkeit eines Schuldners. Je besser das Rating, desto höher ist die Kreditwürdigkeit und desto niedriger ist der zu zahlende Zins des Schuldners. International wird ein Großteil der Ratings durch die Agenturen Moody's, Standard & Poor's sowie Fitch vorgenommen. Die Bestnote ist das sogenannte „Triple A“ (AAA).

**Rendite:** s. Wertentwicklung



## LF - WHC Global Discovery (R)

- Globaler, vermögensverwaltender Mischfonds
- Langfristiger, fokussierter und wertorientierter Ansatz ohne Benchmarkdenken
- Investition in mehrheitlich europäische, mittelständische Unternehmen

Markus Wedel & Niklas Bentlage

**LAIQON**  
Wealth. Next Generation.

Monatsbericht: April 2024  
Stichtag: 30.04.2024  
Stand Dokument: 07.05.2024

## Glossar

**Risikoindikator:** Der Risikoindikator (gem. Basisinformationsblatt oder auch bezeichnet als PRIIPS/KID) ist ein standardisierter Risikoindikator der sowohl die Volatilität eines Finanzinstruments (Marktrisiko) als auch die Bonität des Emittenten berücksichtigt (Kreditrisiko). Die Einstufung erfolgt anhand einer 7-teiligen Skala, wobei 1 das geringste und 7 das höchste Risiko darstellt und beruht auf der Annahme, dass das Produkt 7 Jahre gehalten wird.

**Sharpe-Ratio:** Die Sharpe-Ratio berücksichtigt neben der Wertentwicklung auch die Schwankungsbreite (Volatilität) des Kurses eines Wertpapiers und setzt beide Größen ins Verhältnis. Sie gibt also an, wieviel Rendite ein Wertpapier pro Risikoeinheit bietet. Je höher die Sharpe-Ratio, desto mehr entschädigt das Wertpapier für das eingegangene Risiko.

**Volatilität:** Risikomaß, das die Schwankungsbreite der Renditen eines Wertpapiers um seinen Mittelwert bestimmt. Sie wird in Prozent ausgedrückt. Je höher die Volatilität einer Anlage ist, desto höher ist das mit der Anlage verbundene Risiko.

**Wertentwicklung:** Hier ist die Bruttowertentwicklung dargestellt. Die Berechnung dieser Performancedaten erfolgt auf Basis des Preises eines Anteils am Anfang der

Periode. Ausschüttungen werden berücksichtigt. Der Ausgabeaufschlag ist nicht berücksichtigt, jedoch alle weiteren Kosten der Verwaltungsgesellschaft und der Verwahrstelle. Bei einem Anlagebetrag von 1.000 EUR über eine Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis im ersten Jahr ggf. um den Ausgabeaufschlag von 50 Euro (5% - Anteilsklasse R) sowie um zusätzlich individuell anfallende Depotkosten vermindern. In den Folgejahren würde sich das Anlageergebnis zudem um jene individuell anfallenden Depotkosten vermindern.

**YTD:** Year-to-date (YTD) bezeichnet den Zeitraum Jahresbeginn bis zum aktuellen Zeitpunkt bzw. dem angegebenen Stichtag.

**Yield-to-Maturity:** Die Rendite auf Verfall (Verfallrendite, engl. Yield-to-Maturity) ist die durchschnittliche annualisierte Rendite, die ein Anleger erzielt, wenn er eine Anleihe bis zur vertraglich vorgesehenen Fälligkeit behält.

**Yield-to-Worst:** Rendite für Anleihen mit Kündigungsrechten der Emittenten. Die Yield-to-Worst ist das Minimum aus allen Renditen, auch wenn die Emittenten von ihren vorzeitigen Kündigungsrechten Gebrauch machen.

## Quellenangaben und Verweise

Daten und Fakten zum Fonds wurden - z.T. in Auszügen - den Verkaufsunterlagen der Kapitalverwaltungsgesellschaft (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) entnommen. Diese sind kostenlos unter [www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com) erhältlich. Alle angegebenen Daten sind vorbehaltlich der Prüfung durch die Wirtschaftsprüfer zu den jeweiligen Berichtsterminen. Fondsvolumen, Rücknahmepreis und Fondskennzahlen wurden gesondert von der Universal-Investment GmbH bezogen und beziehen sich auf den angegebenen Stichtag. Änderungen dieser Informationen nach dem angegebenen

Stichtag sind nicht berücksichtigt. Die mit einem (\*) gekennzeichneten Daten basieren auf eigenen Berechnungen auch mit Finanzdaten vom Bloomberg L.P. Aufgrund von Rundungen kann es zu geringfügigen Abweichungen kommen. Die Investition erfolgt immer in das Investmentvermögen und nicht in, im monatlichen Fondscommentar ggf. aufgeführte, einzelne Wertpapiere. Von einer positiven Einschätzung bzgl. eines einzelnen Wertpapiers kann nicht auf die Gesamtentwicklung bzw. -bewertung des Investmentvermögens geschlossen werden.



## LF - WHC Global Discovery (R)

- Globaler, vermögensverwaltender Mischfonds
- Langfristiger, fokussierter und wertorientierter Ansatz ohne Benchmarkdenken
- Investition in mehrheitlich europäische, mittelständische Unternehmen

Markus Wedel & Niklas Bentlage

**LAIQON**  
Wealth. Next Generation.

Monatsbericht: April 2024  
Stichtag: 30.04.2024  
Stand Dokument: 07.05.2024

## Rechtliche Hinweise & Disclaimer

### MARKETING-ANZEIGE

#### Rechtliche Hinweise und Disclaimer

Dieses Dokument dient ausschließlich Informations- und Werbezwecken.

Dieses Dokument stellt keinen Prospekt und auch keine vergleichbare Information dar und enthält daher auch nicht alle wesentlichen Informationen, die für eine Anlageentscheidung erforderlich sind. Ein Rechtsverhältnis wird mit diesem Dokument nicht begründet. Dieses Dokument berücksichtigt nicht die persönlichen Umstände eines Anlegers, enthält kein zivilrechtlich bindendes Angebot und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen, stellt weder eine Anlageberatung, eine Anlagevermittlung noch eine Anlageempfehlung dar. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen (wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Anlagebedingungen sowie alle Eigenschaften oder Ziele des Fonds ggf. ergänzend zu nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten enthalten. Die Verkaufsunterlagen werden ab dem Auflagedatum bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft

(Universal-Investment-Gesellschaft mbH), Theodor-Heuss-Allee 70, 60486 Frankfurt am Main, Tel: +49 69 71043-0), der Verwahrstelle (HSBC Continental Europe S.A., Hansaallee 3, 40549 Düsseldorf, Tel: +49 211 910-0) und den Vertriebspartnern (siehe dazu unten) zur kostenlosen Ausgabe in deutscher Sprache bereitgehalten. Dieses Dokument wurde nicht in Einklang mit Rechtsvorschriften zur Förderung der Unabhängigkeit von

Finanzanalysen erstellt und unterliegt auch keinem Verbot des Handels im Anschluss an die Verbreitung von Finanzanalysen. Dieses Dokument ist an potenzielle Anleger mit Wohnsitz bzw. Sitz in Deutschland gerichtet. Die Fonds dürfen darüber hinaus in Österreich angeboten bzw. dort ansässigen Personen angeboten, beraten oder vermittelt werden. Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass eine Produktzulassung in Österreich ggf. nicht für alle Fondsanteilklassen existiert. Personen, die in den Besitz dieses Dokuments gelangen, sollten sich über etwaige nationale Beschränkungen informieren und diese einhalten. Bitte informieren Sie sich bei Ihrem persönlichen Berater oder Vermittler.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft kann beschließen, den Vertrieb des/ der Fonds zu widerrufen. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte in deutscher Sprache können Anleger oder potenzielle Anleger auf [www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com) abrufen.

Zudem weisen wir darauf hin, dass die Kapitalverwaltungsgesellschaft bei Fonds für die sie als Verwaltungsgesellschaft Vorkehrungen für den Vertrieb der Fondsanteile in EU-Mitgliedstaaten getroffen hat, beschließen kann, diese gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU, insbesondere also mit Abgabe eines Pauschalangebots zum Rückkauf oder zur Rücknahme sämtlicher entsprechender Anteile, die von Anlegern in dem entsprechenden Mitgliedstaat gehalten werden, aufzuheben

**Die Kapitalanlage, insbesondere auch die Investition in Fonds, ist mit Risiken verbunden.**

Der Wert Ihres Investments kann fallen oder steigen und Sie müssen als Anleger damit rechnen, den eingesetzten Betrag nicht oder zumindest nicht vollständig zurückzuerhalten. Die Darstellung vergangenheitsbezogener Daten und Wertentwicklungen oder Abbildungen von Auszeichnung für die Performance der Produkte ist kein verlässlicher Indikator für dessen künftige Wertentwicklung, diese ist nicht prognostizierbar. Aufgrund der Zusammensetzung des Portfolios weist der Fonds/ weisen die Fonds eine erhöhte Volatilität auf. Dieses Dokument enthält u.a. unsere derzeitige unverbindliche Einschätzung zu Marktsituation, Produkten und deren denkbaren Entwicklungsmöglichkeiten, für deren Richtigkeit wir oder eine der Kooperationsgesellschaften keine Haftung übernehmen. Die enthaltenen Informationen geben zudem nicht vor, vollständig oder umfassend zu sein. Die Informationen wurden von der LAIQON Gruppe sorgfältig zusammengestellt und beruhen auch auf allgemein zugänglichen Quellen und Daten Dritter, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir keine Gewähr übernehmen können. Die Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung des Dokuments und können sich ohne vorherige Ankündigung jederzeit ändern. Dieses Dokument ist urheberrechtlich geschützt. Eine Weitergabe an Dritte oder die Verwendung von Inhalten ist ohne vorheriges schriftliches Einverständnis der Gesellschaft nicht gestattet.

#### Vertriebsstelle Deutschland:

LAIQON Solutions GmbH, An der Alster 42, 20099 Hamburg, Tel.: +49 40 325678-0, [www.laiqon.com](http://www.laiqon.com)

Vertriebsstelle Österreich: LAIC Vermögensverwaltung GmbH, An der Alster 42, 20099 Hamburg, Tel.: +49 40325678-900, [www.laic.de](http://www.laic.de)

Fondsmanagement: SPSW Capital GmbH, An der Alster 42, 20099 Hamburg

Stand: Sept. 2023/ Dok.C2

**Hinweis auf potenzielle Interessenkonflikte:** Wir weisen ausdrücklich darauf hin, dass im Rahmen dieser Präsentation auch Wertpapiere und Unternehmen aufgeführt werden, in die von der LAIQON Gruppe gemanagte Investmentvermögen investiert haben und möglicherweise weiter investieren. Eine positive Kursentwicklung dieser Wertpapiere und Unternehmen wirkt sich auch positiv auf das jeweils investierte Investmentvermögen und damit den Leistungs- und Vergütungserfolg des Fondsmanagements aus. Zu einer solchen positiven Kursentwicklung könnte ggf. auch eine positive Darstellung dieser Wertpapiere und Unternehmen im Rahmen dieser Präsentation beitragen