



# SKALIS FUNDS

NEWSLETTER JUNI 2014



Unterschleissheim, den 03.06.2014

Liebe Leserinnen und Leser,

SKALIS FUNDS entwickelt sich kontinuierlich weiter. Sie erhalten heute die erste Ausgabe im neuen Newsletter Design. Wir hoffen das neue Design gefällt Ihnen und erleichtert die Navigation durch unseren Newsletter. Wir werden auch weiterhin an unserem Service für Sie arbeiten. Wir möchten Sie schnell und zuverlässig über das Geschehen bei SKALIS FUNDS informieren.

Viel Spaß beim Lesen wünscht das Team von SKALIS FUNDS

## MARKTKOMMENTAR

### Kapitalmärkte

#### **Assetklassenübergreifende Rally beeindruckend!**

Der Mai war bestimmt durch eine assetklassenübergreifende Rally an den Kapitalmärkten. So konnten die meisten Aktienmärkte neue Allzeit-Höchststände und Bondrenditen neue Jahres-Tiefststände verzeichnen. Das lag nicht zuletzt an einer Beruhigung des Ukraine-Konflikts durch die Wahl eines speziell im Vergleich zur Mitbewerberin Timoschenko deutlich liberaleren Präsidenten Poroschenko, dem die Kapitalmärkte mehr Friedensbemühungen und Deeskalationsbestrebungen zutrauen. Passend dazu verhielt sich der Russland Credit Default Swap, der im Mai rund 30 % hereingelaufen ist. Ebenso der russische MICEX 50 Aktienindex, der im Mai knapp 10 % performte. Darüber hinaus wussten im Mai auch andere Emerging Markets sowohl bond- als auch währungsseitig mit positiven Entwicklungen zu überzeugen.

In den Vereinigten Staaten konnten die volkswirtschaftlichen Daten weiterhin größtenteils überzeugen. Deshalb verwundert es umso mehr, dass bei starken Arbeitsmarktzahlen, zuletzt steigenden Kern-Inflationsdaten und einer amerikanischen Zentralbank, die ihr Ankaufprogramm zum Jahresende vsl. beendet haben wird, die amerikanischen Renditen seit Jahresanfang kontinuierlich gesunken sind.

Augenscheinlich werden langlaufende US-Staatsanleihen volatilitätsadjustiert vom Markt weiterhin als interessant angesehen, das kurze Ende der Kurve ist unter diesen Bedingungen wohl eher als uninteressant zu bewerten („Bear Flattening“).

## AKTUELLES

### Messen

Wir sind vertreten auf der **FUNDS EXCELLENCE 2014** „Der Kongress für aktives Asset Management“ am **9. Juli 2014 in Frankfurt /Main**



Und auf dem **10. Financial Planner Forum am 21./22. November 2014 in Berlin.** Nähere Informationen folgen.



# SKALIS FUNDS

NEWSLETTER JUNI 2014

Core Satellite  
in guten Händen.

78,30/71,81	12,25/8,43	16	100070	50,21	2,58	2,58	2,78/1,27	2,59	50,61/50,00	55,03/47,00	13	35363	15,51
12,25/8,43	14,71/11,49	14	102856	27,70	11,50	11,38	12,20/10,21	0,60	110/108	199,67/29	15	38112	19,51
80,71/78,81	55,03/47,00	13	35363	15,51	12,00	11,86	12,40/9,90	0,65	85,29/83,69	86,98/49,79	15	76157	19,98
71,25/70,13	76,93/64,13	26	29166	17,76	39,25	39,63	45,91/25,49	54,14	77,33/76,18	85,35/69,02	17	34658	13,82
92,10/90,17	93,85/63,93	11	117787	54,49	11,75	11,85	15,19/9,75	90,50	4,56/8,36	8,90/5,42	17	44296	9,30
14,21/13,57	14,40/8,79	18	157701	15,48	31,02	31,02	44,45/31,02	-	23,44/22,83	35,87/15,92	20	37645	4,93
174/170	78,37/62,19	14	64438	34,68	3,19	3,19	1,69/1,23	-	88,77/67,13	71,14/38,65	12	380114	71,06
68,77/67,13	71,14/38,65	12	380114	71,06	58,85	59,66	61,33/26,07	58,70	32,79/32,04	30,96/29,68	8	179304	32,69
35,79/32,04	39,96/29,68	8	179304	32,69	36,83	36,03	38,76/29,54	35,67	55,50/54,28	63,14/44,98	14	37166	10,53
55,50/54,28	63,14/44,98	14	37166	10,53	1,24	1,21	1,41/0,78	-	27,60/26,95	28,43/17,20	16	94040	32,60
37,89/26,85	38,43/17,20	16	94040	32,60	80,54	80,25	82,83/59,05	72,40	11,45/11,28	12,38/6,43	16	100070	50,21
11,45/11,28	12,38/6,43	16	100070	50,21	11,93	11,48	11,49/6,30	0,45	13,93/13,70	14,71/11,49	14	102856	27,70
13,93/13,70	14,71/11,49	14	102856	27,70	9,15	9,17	9,33/6,81	0,79	50,61/50,00	55,03/47,00	13	35363	15,51
50,61/50,00	55,03/47,00	13	35363	15,51	3,83	3,33	4,89/5,22	-	79,36/77,96	82,82/75,34	16	88889	16,40
119/108	120/87,28	16	38112	19,51	5,96	6,53	6,94/4,43	6,32	1,92/1,90	1,94/1,03	9	216939	54,94
65,26/63,69	66,56/49,79	15	76157	19,98	5,80	5,90	2005,89	3,52	80,71/78,81	83,81/64,79	13	228865	72,84
77,33/76,18	85,35/69,02	17	34658	13,82	31,87	31,51	33,25/25,42	31,60	63,51/64,50	104/77,58	15	136300	78,25
8,56/8,36	8,90/5,42	17	44296	9,30	11,50	11,38	12,20/10,21	0,60	71,25/70,13	76,93/64,13	26	29166	17,76
23,44/22,83	35,87/15,92	20	37645	4,93	11,75	11,85	15,19/9,75	90,50	92,10/90,17	93,85/63,93	11	117787	54,49
68,77/67,13	71,14/38,65	12	380114	71,06	12,00	11,86	12,40/9,90	0,65	80,71/78,81	83,81/64,79	13	228865	72,84
80,71/78,81	83,81/64,79	13	228865	72,84	13,93/13,70	14,71/11,49	14,71/11,49	13,92	63,51/64,50	104/77,58	15	136300	78,25
63,51/64,50	104/77,58	15	136300	78,25	11,54	11,57	11,89/5,60	11,50	71,25/70,13	76,93/64,13	26	29166	17,76
71,25/70,13	76,93/64,13	26	29166	17,76	92,10/90,17	93,85/63,93	11	117787	92,10/90,17	93,85/63,93	11	117787	54,49
92,10/90,17	93,85/63,93	11	117787	54,49	14,21/13,57	14,40/8,79	18	157701	14,21/13,57	14,40/8,79	18	157701	15,48
14,21/13,57	14,40/8,79	18	157701	15,48	174/170	10,37/82,18	14	54438	68,77/67,13	71,14/38,65	12	380114	71,06
174/170	10,37/82,18	14	54438	34,06	30,79/30,04	39,98/29,68	8	179304	30,79/30,04	39,98/29,68	8	179304	32,69
30,79/30,04	39,98/29,68	8	179304	32,69	55,50/54,28	63,14/44,98	14	37166	55,50/54,28	63,14/44,98	14	37166	10,53
55,50/54,28	63,14/44,98	14	37166	10,53	27,60/26,95	28,43/17,20	16	94040	27,60/26,95	28,43/17,20	16	94040	32,60
37,89/26,85	38,43/17,20	16	94040	32,60	11,45/11,28	12,38/6,43	16	100070	11,45/11,28	12,38/6,43	16	100070	50,21
11,45/11,28	12,38/6,43	16	100070	50,21	13,93/13,70	14,71/11,49	14	102856	13,93/13,70	14,71/11,49	14	102856	27,70
13,93/13,70	14,71/11,49	14	102856	27,70	50,61/50,00	55,03/47,00	13	35363	50,61/50,00	55,03/47,00	13	35363	15,51
50,61/50,00	55,03/47,00	13	35363	15,51	110/108	120/87,28	16	38112	110/108	120/87,28	16	38112	19,51
119/108	120/87,28	16	38112	19,51	65,26/63,69	66,56/49,79	15	76157	65,26/63,69	66,56/49,79	15	76157	19,98
65,26/63,69	66,56/49,79	15	76157	19,98	77,33/76,18	85,35/69,02	17	34658	77,33/76,18	85,35/69,02	17	34658	13,82
77,33/76,18	85,35/69,02	17	34658	13,82	8,56/8,36	8,90/5,42	17	44296	8,56/8,36	8,90/5,42	17	44296	9,30
8,56/8,36	8,90/5,42	17	44296	9,30	23,44/22,83	35,87/15,92	20	37645	23,44/22,83	35,87/15,92	20	37645	4,93
23,44/22,83	35,87/15,92	20	37645	4,93	68,77/67,13	71,14/38,65	12	380114	68,77/67,13	71,14/38,65	12	380114	71,06
68,77/67,13	71,14/38,65	12	380114	71,06	80,71/78,81	83,81/64,79	13	228865	80,71/78,81	83,81/64,79	13	228865	72,84
80,71/78,81	83,81/64,79	13	228865	72,84	63,51/64,50	104/77,58	15	136300	63,51/64,50	104/77,58	15	136300	78,25
63,51/64,50	104/77,58	15	136300	78,25	71,25/70,13	76,93/64,13	26	29166	71,25/70,13	76,93/64,13	26	29166	17,76
71,25/70,13	76,93/64,13	26	29166	17,76	92,10/90,17	93,85/63,93	11	117787	92,10/90,17	93,85/63,93	11	117787	54,49
92,10/90,17	93,85/63,93	11	117787	54,49	14,21/13,57	14,40/8,79	18	157701	14,21/13,57	14,40/8,79	18	157701	15,48
14,21/13,57	14,40/8,79	18	157701	15,48	174/170	10,37/82,18	14	54438	174/170	10,37/82,18	14	54438	34,06
174/170	10,37/82,18	14	54438	34,06	30,79/30,04	39,98/29,68	8	179304	30,79/30,04	39,98/29,68	8	179304	32,69
30,79/30,04	39,98/29,68	8	179304	32,69	55,50/54,28	63,14/44,98	14	37166	55,50/54,28	63,14/44,98	14	37166	10,53
55,50/54,28	63,14/44,98	14	37166	10,53	27,60/26,95	28,43/17,20	16	94040	27,60/26,95	28,43/17,20	16	94040	32,60
27,60/26,95	28,43/17,20	16	94040	32,60	11,45/11,28	12,38/6,43	16	100070	11,45/11,28	12,38/6,43	16	100070	50,21
11,45/11,28	12,38/6,43	16	100070	50,21	13,93/13,70	14,71/11,49	14	102856	13,93/13,70	14,71/11,49	14	102856	27,70
13,93/13,70	14,71/11,49	14	102856	27,70	50,61/50,00	55,03/47,00	13	35363	50,61/50,00	55,03/47,00	13	35363	15,51
50,61/50,00	55,03/47,00	13	35363	15,51	110/108	120/87,28	16	38112	110/108	120/87,28	16	38112	19,51
110/108	120/87,28	16	38112	19,51	65,26/63,69	66,56/49,79	15	76157	65,26/63,69	66,56/49,79	15	76157	19,98
65,26/63,69	66,56/49,79	15	76157	19,98	77,33/76,18	85,35/69,02	17	34658	77,33/76,18	85,35/69,02	17	34658	13,82
77,33/76,18	85,35/69,02	17	34658	13,82	8,56/8,36	8,90/5,42	17	44296	8,56/8,36	8,90/5,42	17	44296	9,30
8,56/8,36	8,90/5,42	17	44296	9,30	23,44/22,83	35,87/15,92	20	37645	23,44/22,83	35,87/15,92	20	37645	4,93
23,44/22,83	35,87/15,92	20	37645	4,93	68,77/67,13	71,14/38,65	12	380114	68,77/67,13	71,14/38,65	12	380114	71,06
68,77/67,13	71,14/38,65	12	380114	71,06	80,71/78,81	83,81/64,79	13	228865	80,71/78,81	83,81/64,79	13	228865	72,84
80,71/78,81	83,81/64,79	13	228865	72,84	63,51/64,50	104/77,58	15	136300	63,51/64,50	104/77,58	15	136300	78,25
63,51/64,50	104/77,58	15	136300	78,25	71,25/70,13	76,93/64,13	26	29166	71,25/70,13	76,93/64,13	26	29166	17,76
71,25/70,13	76,93/64,13	26	29166	17,76	92,10/90,17	93,85/63,93	11	117787	92,10/90,17	93,85/63,93	11	117787	54,49
92,10/90,17	93,85/63,93	11	117787	54,49	14,21/13,57	14,40/8,79	18	157701	14,21/13,57	14,40/8,79	18	157701	15,48
14,21/13,57	14,40/8,79	18	157701	15,48	174/170	10,37/82,18	14	54438	174/170	10,37/82,18	14	54438	34,06
174/170	10,37/82,18	14	54438	34,06	30,79/30,04	39,98/29,68	8	179304	30,79/30,04	39,98/29,68	8	179304	32,69
30,79/30,04	39,98/29,68	8	179304	32,69	55,50/54,28	63,14/44,98	14	37166	55,50/54,28	63,14/44,98	14	37166	10,53
55,50/54,28	63,14/44,98	14	37166	10,53	27,60/26,95	28,43/17,20	16	94040	27,60/26,95	28,43/17,20	16	94040	32,60
27,60/26,95	28,43/17,20	16	94040	32,60	11,45/11,28	12,38/6,43	16	100070	11,45/11,28	12,38/6,43	16	100070	50,21
11,45/11,28	12,38/6,43	16	100070	50,21	13,93/13,70	14,71/11,49	14	102856	13,93/13,70	14,71/11,49	14	102856	27,70
13,93/13,70	14,71/11,49	14	102856	27,70	50,61/50,00	55,03/47,00	13	35363	50,61/50,00	55,03/47,00	13	35363	15,51
50,61/50,00	55,03/47,00	13	35363	15,51	110/108	120/87,28	16	38112	110/108	120/87,28	16	38112	19,51
110/108	120/87,28	16	38112	19,51	65,26/63,69	66,56/49,79	15	76157	65,26/63,69	66,56/49,79	15	76157	19,98
65,26/63,69	66,56/49,79	15	76157	19,98	77,33/76,18	85,35/69,02	17	34658	77,33/76,18	85,35/69,02	17	34658	13,82
77,33/76,18	85,35/69,02	17	34658	13,82	8,56/8,36	8,90/5,42	17	44296	8,56/8,36	8,90/5,42	17	44296	9,30
8,56/8,36	8,90/5,42	17	44296	9,30	23,44/22,83	35,87/15,92	20	37645	23,44/22,83	35,87/15,92	20	37645	4,93
23,44/22,83	35,87/15,92	20	37645	4,93	68,77/67,13	71,14/38,65	12	380114	68,77/67,13	71,14/3			

### Fonds: Positiver Wertzuwachs im Mai

Im Mai konnten wir die positiven Tendenzen an den Kapitalmärkten in einen Wertzuwachs von 68 bp umwandeln. So hat der Fonds nach Januar, Februar, April und Mai vier von fünf Monaten einen positiven Wertzuwachs für den Anleger generieren können.

Im Aktienbereich steuerten wir die Aktienquote sehr aktiv zwischen 5 und 40 Prozent. Auch die Duration des Portfolios wurde sehr flexibel im Monatsverlauf den Marktgegebenheiten angepasst, bewegte sich im Mittel bei durchschnittlich ca. 3 Jahren. Deshalb profitierte der Fonds zeitweise von steigenden Aktienkursen und gleichzeitig von fallenden Renditen. Die Grundallokation des Fonds wurde im Mai nicht nennenswert verändert.

Einzige Ausnahme war der weitere Aufbau von lokalen Emerging Markets Anleihen. Aus Fremdwährungs-positionierungen ergaben sich keine wesentlichen Wertbeiträge. Wir gehen weiterhin von einem andauernden, äußerst volatilen Marktumfeld aus. Dies macht ein flexibles und aktives Management von Mischfonds unabdingbar.

### PRESSE ECHO

05/2014



**INTALUS, Success Story.  
Asset Management with Trade  
Signal. 08.05.2014**

A story of success for SKALIS

Nähere Informationen finden Sie auf unserer Internetseite unter [Aktuelles](#).

### WERTENTWICKLUNG SKALIS EVOLUTION FLEX

Der SKALIS Evolution Flex konnte im Mai seine Position im oberen Drittel der Morningstar Peergroup *Mischfonds EUR defensiv* weiter festigen und weist folgende Wertentwicklung auf:



### SKALIS EVOLUTION FLEX

R-Tranche		I-Tranche		S-Tranche	
ISIN: DE000A1W9AA8		ISIN: DE000A1W9A25		ISIN: DE000A1W9A00	
seit Auflage 30.05.2014	lfd. Jahr 30.05.2014	seit Auflage 30.05.2014	lfd. Jahr 30.05.2014	seit Auflage 30.05.2014	lfd. Jahr 30.05.2014
3,52 %	3,14 %	3,88 %	3,48 %	3,95 %	3,54 %

### MONATSPERFORMANCE

	Januar	Feb.	März	April	Mai	Juni	Juli	August	Sept.	Okt.	Nov.	Dez.
R-Tranche	0,98%	1,40%	-0,61%	0,70%	0,66%							
I-Tranche	1,07%	1,42%	-0,48%	0,75%	0,70%							
S-Tranche	1,07%	1,42%	-0,48%	0,75%	0,73%							

Die dargestellte Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die zukünftige Wertentwicklung.



# SKALIS FUNDS

NEWSLETTER JUNI 2014

Unser nächster Newsletter  
erscheint am: 3. Juli 2014

Mit besten Grüßen,  
Ihr SKALIS TEAM.



Wenn Sie keine weiteren SKALIS FUNDS Newsletter erhalten wollen, senden Sie uns bitte eine Email an [info@skalisfunds.com](mailto:info@skalisfunds.com), um sich aus dem Newsletterversand auszutragen.

Name und Sitz der Gesellschaft  
SKALIS Asset Management AG  
Weihenstephaner Straße 4  
D-85716 Unterschleißheim  
Geschäftsführung: Andreas Grassl, Ingmar Przewlocka

Amtsgericht München, HRB 139761, Steuernummer 43/100/10058  
SKALIS FUNDS | Rechtliche Hinweise | Datenschutz | Kontakt | Impressum

Copyright © 2014 SKALIS Asset Management AG. Alle Rechte vorbehalten.

DISCLAIMER Die in diesem Dokument wiedergegebenen Informationen wurden von uns sorgfältig zusammengestellt und beruhen zum Teil auf allgemein zugänglichen Quellen und Daten Dritter, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir keine Gewähr übernehmen können. Dieser Newsletter ist eine Werbeunterlage und dient ausschließlich Informations- und Marketingzwecken. Sie stellt weder eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar noch ist sie Anlageberatung, oder eine Anlageempfehlung. Sie stellt keine Finanzanalyse i.S. des § 34b WpHG dar und genügt deshalb nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen und unterliegt nicht dem Verbot des Handelns vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen. Auf Grund der Zusammensetzung und Anlagepolitik des Fonds besteht die Möglichkeit erhöhter Volatilität, d.h. in kurzen Zeiträumen nach oben oder unten stark schwankender Anteilspreise. Anlageentscheidungen sollten nur auf der Grundlage der aktuellen Verkaufsunterlagen (Verkaufprospekt, Wesentliche Anlegerinformationen, Jahres- und Halbjahresberichte) getroffen werden, die auch die allein maßgeblichen Anlagebedingungen enthalten. Die Verkaufsunterlagen sind seit dem Auflegedatum bei der Verwahrstelle, der Kapitalverwaltungsgesellschaft und den Vertriebspartnern zur kostenlosen Ausgabe bereitgehalten. Die Verkaufsunterlagen sind zudem im Internet unter: [www.universal-investment.de](http://www.universal-investment.de) erhältlich. Es wird keine Gewähr für die Geeignetheit und Angemessenheit der dargestellten Finanzinstrumente sowie für die wirtschaftlichen und steuerlichen Konsequenzen einer Anlage in den dargestellten Finanzinstrumenten und für deren zukünftige Wertentwicklung übernommen. Die in der Vergangenheit erzielte Performance ist kein Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Bitte beachten Sie, dass Aussagen über zukünftige wirtschaftliche Entwicklungen grundsätzlich auf Annahmen und Einschätzungen basieren, die sich im Zeitablauf als nicht zutreffend erweisen können. Es wird daher dringend geraten, unabhängigen Rat von Anlage- und Steuerberatern einzuholen. Durch die Zurverfügungstellung dieser Informationen wird der Empfänger weder zum Kunden der SKALIS Asset Management AG, noch entstehen der SKALIS Asset Management AG dadurch irgendwelche Verpflichtungen und Verantwortlichkeiten dem Empfänger gegenüber, insbesondere kommt kein Auskunftsvertrag zwischen der SKALIS Asset Management AG und dem Empfänger dieser Informationen zustande. Die in dem Dokument zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Weder Universal-Investment noch die SKALIS Asset Management AG oder deren Kooperationspartner übernehmen irgendeine Art von Haftung für die Verwendung dieses Dokuments oder dessen Inhalt. Der Versand oder die Vervielfältigung dieses Dokuments ist ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der SKALIS Asset Management AG nicht gestattet.