



SKALIS FUNDS

NEWSLETTER JULI 2014



Unterschleißheim, den 03.07.2014

Liebe Leserinnen und Leser,

auch in dieser Ausgabe unseres Newsletters dürfen wir Ihnen einige Neuerungen bei SKALIS FUNDS vorstellen. Damit wir Sie noch umfassender über die Entwicklungen im Fonds und der Gesellschaft informieren können, haben wir unser SKALIS FUNDS Magazin mit dem Namen „STREIFLICHT“ ins Leben gerufen. Darüber hinaus stellen wir Ihnen unser neues Factsheet vor, welches zum Download auf unserer Webseite zur Verfügung steht. Wir hoffen, dass Ihnen diese Formate zusagen und werden auch weiterhin an unserem Service für Sie arbeiten.

Viel Spaß beim Lesen wünscht das Team von SKALIS FUNDS

MARKTKOMMENTAR

Kapitalmärkte

Allzeithöchststände bei deutschen Aktien!

Auch der Juni stand im Lichte einer anhaltenden Rally über viele Marktsegmente hinweg. Aktien zeigten jedoch ein eher gemischtes Bild. Zwar erreichte der deutsche Aktienleitindex DAX mit 10.050 Punkten ein neues Allzeithoch, entfernte sich im Monatsverlauf jedoch wieder deutlich von diesem. Anleiherenditen verzeichneten hingegen neue Jahres-Tiefststände. So gab die Rendite der 10-jährigen deutschen Bundesanleihe in der Spitze bis auf 1,237 Prozent nach und bewegt sich damit in der Nähe ihres historischen Tiefstandes. Geopolitische Themen, wie der Ukraine-Konflikt oder der Vormarsch der Isis-Extremisten im Irak, rückten zugunsten einer positiven Grundstimmung der Marktteilnehmer wieder in den Hintergrund.

Wie bereits im Vormonatsbericht erwartet, gab die EZB in Ihrer Sitzung am 5. Juni eine Reihe von geldpolitischen Lockerungen bekannt, um den weiterhin stockenden Geldmarkt zu unterstützen und die Kreditvergabe anzukurbeln. Die EZB reduzierte den Einlagenzins, zu dem Geschäftsbanken bei der EZB Geld parken können, von 0 auf -0,10 Prozent und betrat mit diesem negativen Satz Neuland. Darüber hinaus gab sie im gleichen Ausmaß eine Absenkung des Refinanzierungssatzes, die Durchführung gezielter längerfristiger Refinanzierungsgeschäfte (TLTRO) und die Verstärkung von Vorbereitungsarbeiten für ABS-Käufe bekannt. Diese Ankündigungen sorgten für eine massive Einengung der Renditeaufschläge am Gesamtmarkt und insbesondere bei Bankenpapieren aus der Peripherie.

AKTUELLES

Messen

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



**Kap Europa, Osloer Str. 5,
60327 Frankfurt/Main,
Ebene 2, Stand 61, 9.00 bis
18.00 Uhr**



SKALIS FUNDS

NEWSLETTER JULI 2014

Da die wesentlichen geldpolitischen Lockerungen der EZB bereits eingepreist waren, wirkten diese Maßnahmen nur kurzfristig negativ auf den Euro-Wechselkurs.

In den Vereinigten Staaten gab es im Juni sehr schwache BIP-Daten für das erste Quartal 2014, was bestätigt, dass die Schlechtwetterphase einen erheblichen Einfluss auf die wirtschaftliche Entwicklung in den USA hatte. Trotz dieser Zahlen erwarten die Ökonomen ein starkes Wirtschaftswachstum für die kommenden Quartale. Aufgrund dieser Annahmen und eines sehr robusten US-Arbeitsmarktes erreichten die amerikanischen Aktienmärkte ebenfalls neue Allzeit-Höchststände. Die amerikanische Zentralbank FED reduzierte auch im Juni ihr Ankaufsprogramm um weitere 10 Mrd. USD auf nun 35 Mrd. USD pro Monat. Obgleich dieser Entwicklung verharrten die amerikanischen Renditen auf sehr niedrigem Niveau. Im Bereich Emerging Markets waren Anleihen in lokaler und in Hartwährung weiterhin stark gesucht, wobei der Markt mittlerweile eine Phase deutlicher fundamentaler Unterscheidungen einzuläuten scheint. Währungsseitig hat der Markt im Juni flächendeckend eher nachgegeben.

AKTUELLES

Neue Fonds-Factsheets

Ab sofort informieren wir Sie über unsere Fondspositionierungen auf monatlicher Basis anhand unserer **neuen Factsheets**, die Sie auf unserer Webseite abrufen können.

Dort finden Sie neben der Wertentwicklung, den wichtigsten Risikokennzahlen und der Fondsallokation auch eine Zusammenfassung der Fondsdaten, eine Konditionsübersicht, das Fondsportait und den Track Record des Fondsmanagements.

Im Rahmen unserer Firmenphilosophie, Dienstleister des Kunden zu sein, hoffen wir, Ihnen mit den neuen Factsheets einen weiteren Servicebaustein zu liefern und Ihren Transparenzansprüchen zu genügen. [Zu den Factsheets](#)





SKALIS FUNDS

NEWSLETTER JUNI 2014

Fonds: Nahezu unverändert im Juni

Im Juni gaben die Aktienmärkte und die Renditen von Anleihen nach. Für das Portfoliomanagement rückte daher der Werterhalt der anvertrauten Kundengelder in den Vordergrund. Dies resultierte in einer leichten Eintrübung der Fondsperformance im Juni von -14 bp.

Im Aktienbereich steuerten wir die Aktienquote weiterhin sehr aktiv zwischen 15 und 40 Prozent. Die Duration des Portfolios wurde in der Berichtsperiode hingegen relativ konstant bei durchschnittlich ca. 2 Jahren gehalten, was in der Retrospektive bedeutet, dass die zur Verfügung stehenden Möglichkeiten nicht vollkommend ausgeschöpft wurden. Die Grundallokation des Fonds wurde im Juni nicht nennenswert verändert. Es erfolgte zudem ein weiterer Aufbau von lokalen Emerging Markets Anleihen.

Wir gehen weiterhin von einem anspruchsvollen Marktumfeld aus. Dies macht ein flexibles und aktives Management gerade in diesen Zeiten unabdingbar.

AKTUELLES

Neue Publikation
STREIFLICHT, unser neues Magazin, startet als Sonderausgabe im Rahmen der funds excellence 2014 und wird zukünftig vierteljährlich erscheinen.



Sie können das Magazin über das Kontaktformular auf unserer Webseite bestellen.

[Zum Kontaktformular](#)

WERTENTWICKLUNG SKALIS EVOLUTION FLEX

Der SKALIS Evolution Flex rangierte im Juni in der oberen Hälfte der Morningstar Peergroup Mischfonds EUR defensiv und weist folgende Wertentwicklung auf:



SKALIS EVOLUTION FLEX

R-Tranche		I-Tranche		S-Tranche	
ISIN: DE000A1W9AA8		ISIN: DE000A1W9A25		ISIN: DE000A1W9A00	
seit Auflage 30.06.2014	lfd. Jahr 30.06.2014	seit Auflage 30.06.2014	lfd. Jahr 30.06.2014	seit Auflage 30.06.2014	lfd. Jahr 30.06.2014
3,41 %	3,03 %	3,83 %	3,43 %	3,93 %	3,52 %

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%	-0,11%						
I-Tranche	1,07%	1,42%	-0,48%	0,75%	0,70%	-0,05%						
S-Tranche	1,07%	1,42%	-0,48%	0,75%	0,73%	-0,02%						

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



SKALIS FUNDS

NEWSLETTER JUNI 2014

Unser nächster Newsletter
erscheint am: 5. August 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, 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 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.