



# SKALIS FUNDS

NEWSLETTER AUGUST 2014



Unterschleißheim, den 07.08.2014

Liebe Leserinnen und Leser,

der Juli war geprägt von wieder aufflammenden geopolitischen Spannungen. Damit bleibt die Entwicklung an den Kapitalmärkten weiterhin sehr ungewiss - und volatil. Wie gewohnt berichten wir Ihnen im Rahmen unseres Newsletters, wie sich der SKALIS Evolution Flex in dieser spannenden Marktphase bewährt hat.

Auch für uns als Firma waren die letzten Wochen ausgesprochen spannend: So freuen wir uns sehr, Ihnen berichten zu dürfen, dass wir trotz der vergleichsweise jungen Historie der SKALIS Asset Management AG von der Fondsmanagerratingagentur Citywire mit einem **Fund Group Gold Rating** bedacht wurden. Mehr dazu erfahren Sie im Bereich "Aktuelle Presse". Darüber hinaus konnten wir unser insgesamt verwaltetes Fondsvermögen auf knapp 60 Mio. EUR steigern.

Viel Spaß beim Lesen wünscht das Team von SKALIS FUNDS

## MARKTKOMMENTAR

### Kapitalmärkte

#### **Die Ukraine und die Sanktionen gegen Russland erneut im Fokus der Marktteilnehmer**

Der Juli stand abermals im Lichte von geopolitischen Spannungen. Neben einer sich erneut verschärfenden Krise in der Ukraine brach auch der Konflikt zwischen Israel und der Hamas im Gaza-Streifen erneut auf. Die europäischen Aktienmärkte konnten daher ihre Höchststände trotz der Veröffentlichung positiver makroökonomischer Daten nicht verteidigen und mussten teils empfindliche Verluste hinnehmen. Im gleichen Zuge stieg die Volatilität an den internationalen Märkten merklich an. Auf Monatsbasis verlor der deutsche Leitindex DAX -4,5 %. Von den Höchstständen Anfang Juli entfernte sich der DAX mit einem Verlust von -6,2 % wieder deutlich. Auch der EUROSTOXX 50, als Gradmesser für die Wertentwicklung europäischer Aktien, musste einen Rückgang von fast -3,5 % auf Monatsbasis verkraften.

Die Rentenmärkte tendierten hingegen deutlich fester. Neben dem negativen geopolitischen Unterton waren auch aufkommende Spekulationen, dass auch nach dem voraussichtlichen Ende des Anleihenkaufprogrammes der US-Notenbank mit einer schnellen Straffung der Geldpolitik nicht gerechnet werden kann, Treiber für rückläufige Renditen. So erreichten die Renditen von 10-jährigen deutschen Bundesanleihen im Monatsverlauf zwischenzeitlich einen historischen Tiefststand von 1,109 %.

## SKALIS Intern

### AuM

**SKALIS FUNDS** konnte im Juli erstmalig die 50 Mio. EUR-Marke beim verwalteten Fondsvermögen überschreiten. Das Fondsvolumen beträgt mittlerweile knapp 60 Mio. EUR.

Neben den anziehenden Mittelzuflüssen im SKALIS Evolution Flex wurde auch ein Spezialfondsmandat einer großen, renommierten deutschen Adresse gewonnen.



# SKALIS FUNDS

## NEWSLETTER AUGUST 2014

Die Wertpapiere aus der Euro-Peripherie und Unternehmensanleihen tendierten überwiegend seitwärts. Wir rechnen aufgrund der derzeitigen geopolitischen Spannungen im Mittleren Osten und der Ukraine als auch den verschärften Wirtschaftsanktionen gegenüber Russland mit einem deutlichen Korrekturpotential an den Aktienmärkten. Für die Rentenmärkte erwarten wir, getrieben durch die USA, einen Anstieg der Renditen und sich weiter verflachende Zinsstrukturkurven, wobei diese Entwicklung erst nach dem Abebben der geopolitischen Spannungen an Fahrt aufnehmen sollte.

Auf der Währungsseite sehen wir vor dem Hintergrund der positiven Wirtschaftsdaten aus den USA - so wuchs beispielsweise die amerikanische Volkswirtschaft im zweiten Quartal annualisiert um eindrucksvolle 4 % - deutliches Wertsteigerungspotential des US-Dollars gegenüber dem Euro. Potentiell sinkende Aktienmärkte stellen gerade für die Emerging Markets eine große Herausforderung dar. Somit erscheint uns in diesem Marktsegment eine stärkere Differenzierung angebracht. Länder wie Polen oder Mexiko, die wichtige Reformen auf den Weg gebracht haben, bevorzugen wir gegenüber strukturell problembehafteten Ländern wie Brasilien, der Türkei oder Südafrika.

### Aktuelle Presse

#### **BÖRSE am Sonntag, Fonds der Woche, 31/14**

Erfolgreiche Strategie im neuen Gewand: SKALIS Evolution Flex.

[Zum Artikel](#)

#### **Citywire, Citywire Group Ratings August 2014**

Skalis erhält im ersten Jahr Citywire Fund Group Gold Rating\*

[Zum Artikel](#)



\*Citywire Group Ratings are proprietary to Citywire Financial Publishers Ltd ("Citywire") and © Citywire2013. All rights reserved. You may only use this material for your personal and non-commercial use. No part of this material may be copied, distributed or adapted in any form or by any means without prior written consent. Citywire does not accept any liability for your reliance upon, or any errors or omissions in the Citywire Group Ratings.



# SKALIS FUNDS

NEWSLETTER AUGUST 2014

## Fonds:

Die Aktienmärkte gaben im Juli im zweiten Monat in Folge nach. Wir steuerten die Aktienquote im Juli der aufflackernden Volatilität geschuldet sehr aktiv zwischen 0 und 40 %. Auch die Duration des Portfolios wurde im Monatsverlauf flexibel den Marktgegebenheiten angepasst und bewegte sich zwischen zwei und knapp vier Jahren. Die Wertverluste am Aktienmarkt spiegelten sich im Fonds kaum wider, da die Aktienquote mittels Derivate zeitweise komplett abgesichert wurde. Das Portfolio profitierte zudem von fallenden Renditen. Negative Wertbeiträge lieferten die Ausweitung der Risikoaufschläge einzelner Unternehmensanleihen und Aktienpositionen. Aus Fremdwährungspositionierungen ergaben sich positive Wertbeiträge, die dem Übergewicht des US-Dollars geschuldet sind. Wir gehen im August von tendenziell schwächeren Aktienmärkten und einem weiterhin äußerst volatilen Marktumfeld aus. Dies macht ein flexibles und aktives Management von Mischfonds unabdingbar, um sowohl von steigenden als auch von fallenden Kapitalmärkten profitieren zu können.

## AKTUELLES

### Messen und Veranstaltungen

Besuchen sie uns auf dem **10. Financial Planner Forum** am 21. & 22. November 2014 in Berlin.

[Hier erfahren Sie mehr](#)

Ingmar Przewlocka wird auf dem **Citywire Frankfurt Absolute Return Forum** am 11. September in Frankfurt/Main als „Guest Speaker“ auftreten.

[Hier erfahren Sie mehr](#)

## WERTENTWICKLUNG SKALIS EVOLUTION FLEX

Der SKALIS Evolution Flex konnte sich in einem sehr negativen Marktumfeld gut behaupten, sich diesem jedoch nicht vollkommen entziehen. Auf Monatsbasis musste der Fonds somit geringe Verluste in Kauf nehmen.



## SKALIS EVOLUTION FLEX

R-Tranche		I-Tranche		S-Tranche	
ISIN: DE000A1W9AA8		ISIN: DE000A1W9A25		ISIN: DE000A1W9A00	
seit Auflage 31.07.2014 3,04 %	lfd. Jahr 31.07.2014 2,66 %	seit Auflage 31.07.2014 3,57 %	lfd. Jahr 31.07.2014 3,17 %	seit Auflage 31.07.2014 3,66 %	lfd. Jahr 31.07.2014 3,25 %

## MONATSPERFORMANCE

In Übereinstimmung mit der EU-Richtlinie 2004/39/EG (Markets in Financial Instruments Directive; sog. MiFID) und deren Umsetzung in nationales Recht sind an Retail-Kunden gerichtete Angaben über einen Zeitraum von weniger als 12 Monaten nicht zulässig.



# SKALIS FUNDS

NEWSLETTER AUGUST 2014

Unser nächster Newsletter  
erscheint am: 3. September 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 143/101/63180  
[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 übernehmen. 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.