



SKALIS FUNDS

NEWSLETTER SEPTEMBER 2014



Liebe Leserinnen und Leser,

Unterschleißheim, den 03.09.2014

auch im August dominierten geopolitische Themen die Kapitalmärkte. Die weiteren Entwicklungen bleiben daher höchst ungewiss. In gewohnter Weise werden wir Sie im Rahmen dieser Ausgabe unseres Newsletters über unsere Sicht auf die Märkte als auch über die Entwicklungen im SKALIS Evolution Flex informieren.

Viel Spaß beim Lesen wünscht das Team von SKALIS FUNDS

MARKTKOMMENTAR

Kapitalmärkte

Jackson Hole und Ukraine-Krise bestimmen die Märkte

Während sich im August die Spannungen zwischen Israel und der Hamas im Gaza-Streifen beruhigten, eskalierte die Krise in der Ukraine: Offensichtlich scheinen russische Soldaten in den Konflikt verwickelt zu sein und die Separatisten zu unterstützen. Auf diplomatischer Ebene zeigten sich eher Rückschritte. An den Aktienmärkten wurden diese Entwicklungen mit erhöhter Nervosität quittiert. Im deutschen Leitindex DAX waren Kursschwankungen von deutlich mehr als 100 Punkten an nur einem Tag im vergangenen Monat keine Seltenheit. So gab es vor allem in Bezug auf den Ukraine-Konflikt Meldungen, die für sehr starke Abverkäufe sorgten, jedoch kurze Zeit später revidiert wurden. Diese Marktbewegungen stellten das Risikomanagement vor große Herausforderungen. Als positiv und unterstützend wurden die Signale der Zentralbanken auf ihrem jährlichen Treffen im US-amerikanischen Jackson Hole von den Marktteilnehmern interpretiert, welche mit Argusaugen die Kommentare der Notenbanker verfolgten.

Anhand der Aussagen von der Vorsitzenden der US-Notenbank Janet Yellen wird ein unmittelbarer Stopp der Politik des billigen Geldes nicht erwartet. Auch der Chef der Europäischen Zentralbank Mario Draghi gab in seiner Rede zu verstehen, dass die EZB für ein quantitatives Ankaufsprogramm für Anleihen Gewähr bei Fuß stünde. Diese Aussagen stimmten die Mehrheit der Marktteilnehmer freundlich, was zu einem weiteren Aufbau von Risikopositionen, v.a. in Form von Aktien und risikoreichen Anleihen, führte.

AKTUELLE PRESSE

select!, Sonderdruck; Universal-Investment, Sommer 2014

Flexibel, schnell und effizient:
SKALIS Asset Management

„Wirklich aktives Management ist bei Mischfonds häufig Fehlanzeige“

[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 SEPTEMBER 2014



Strategie entscheidet

Auch die Rentenmärkte tendierten in dieser Gemengelage deutlich fester. Erneut erreichten die Renditen von 10-jährigen deutschen Bundesanleihen im Monatsverlauf zwischenzeitlich einen historischen Tiefststand von 0,87 %. Die Wertpapiere aus der Euroland-Peripherie und Unternehmensanleihen tendierten ebenfalls fester, auch wenn die Renditetiefststände dieser Assetklassen aus dem Juni nicht wieder erreicht werden konnten – zumindest bis jetzt. Aufgrund der Suche nach Rendite über alle Investorengruppen hinweg, als auch der Aussicht auf ein Anleihen-Ankaufsprogramm der EZB, gehen wir von einer soliden, strukturellen Nachfrage nach Unternehmensanleihen und Peripherie-Anleihen aus. Dies sollte die Kurse weiterhin unterstützen. Auch rechnen wir wegen der anhaltenden geopolitischen Spannungen und der Verschärfung von Sanktionen gegen die Russische Föderation mit deutlichen Marktschwankungen in den nächsten Wochen. Für die Rentenmärkte per se erwarten wir, getrieben durch die USA, einen leichten Anstieg der Renditen und sich weiter verflachende Zinsstrukturkurven sobald sich Entspannungssignale auf geopolitischer Ebene durchsetzen.

Auf der Währungsseite bleiben wir bei unserem Bild, dass sich vor dem Hintergrund der positiven Wirtschaftsdaten aus den USA ein deutliches Wertsteigerungspotential des US-Dollars gegenüber dem Euro manifestieren sollte. Auch für die Emerging Markets rechnen wir weiterhin mit einer stärkeren Differenzierung innerhalb dieses Marktsegments und präferieren aus fundamentaler Sicht Länder wie Polen, Mexiko oder Indonesien.



SKALIS FUNDS

NEWSLETTER SEPTEMBER 2014

Fonds:

Die Aktienmärkte tendierten im August unter massiven Schwankungen nach oben. Den zahlreichen geopolitischen Unwägbarkeiten geschuldet, wurde die Aktienquote tendenziell defensiver gefahren. Dementsprechend bewegte sich die Aktienquote im Fonds zwischen 0 und 25 %. Auch die Duration des Portfolios wurde im Monatsverlauf flexibel den Marktgegebenheiten angepasst und bewegte sich zwischen 3 und 4,5 Jahren. Das Portfolio profitierte von den weiter fallenden Renditen und den zurückgehenden Risikoaufschlägen bei Unternehmens- und Peripherieanleihen. Aus Fremdwährungspositionierungen ergaben sich positive Wertbeiträge, die hauptsächlich dem beibehaltenden Übergewicht in US-Dollar geschuldet sind. Wir gehen im September von weiterhin schwankungsreichen Kapitalmärkten aus. Gerade dieses anspruchsvolle Marktumfeld erfordert ein flexibles und aktives Management.

AKTUELLES

Messen und Veranstaltungen

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

[Hier erfahren Sie mehr](#)

WERTENTWICKLUNG SKALIS EVOLUTION FLEX

Der SKALIS Evolution Flex konnte sich in einem sehr volatilen Marktumfeld gut behaupten. Auf Monatsbasis weist der Fonds eine deutliche Wertsteigerung auf und konnte die Verluste der beiden Vormonate überkompensieren.



SKALIS EVOLUTION FLEX

R-Tranche	I-Tranche	S-Tranche
ISIN: DE000A1W9AA8	ISIN: DE000A1W9A25	ISIN: DE000A1W9A00
Anteilspreis per 29.08.2014	Anteilspreis per 29.08.2014	Anteilspreis per 29.08.2014
104,02	104,55	104,69

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 SEPTEMBER 2014

Unser nächster Newsletter
erscheint am: 3. Oktober 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 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 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.