



SKALIS FUNDS

NEWSLETTER DEZEMBER 2014



Liebe Leserinnen und Leser,

Unterschleißheim, den 03.12.2014

der November war geprägt von einer Rally an den internationalen Kapitalmärkten, so dass die herben Verluste des Vormonats ausgeglichen wurden. Dieser Monat war zum wiederholten Male ein Beleg dafür, was wir schon im gesamten Jahresverlauf beobachten konnten: extreme, teils erratische Preisbewegungen. In gewohnter Weise werden wir Sie im Rahmen dieser Ausgabe unseres Newsletters über unsere Sicht auf die Märkte als auch über die Entwicklungen im Fonds informieren. Wir wünschen Ihnen und Ihren Familien eine schöne Vorweihnachtszeit, frohe Weihnachten sowie ein gesundes und erfolgreiches Jahr 2015.

Viel Spaß beim Lesen wünscht das Team von SKALIS FUNDS

MARKTKOMMENTAR

Kapitalmärkte

Don't fight the ECB

Der November war geprägt von einer sehr volatilen ersten Monatshälfte, um dann in einer Rally an den Aktienmärkten zu münden. Als Katalysator für den impulsiven Ausbruch dienten Aussagen von EZB-Präsident Mario Draghi sowie die überraschende Leitzinssenkung in China. Draghi äußerte sich auf dem Europäischen Bankenkongress zur Geldpolitik und betonte die Inflation mit allen Mitteln beflügeln zu wollen - und zwar so schnell wie möglich. Diese Aussage mündete in einem Kursfeuerwerk an den europäischen Aktienmärkten, da sich die EZB gewillt zeigt, über weitere Wertpapierkäufe mehr Geld in die Wirtschaft zu pumpen. Marktteilnehmer deuteten Draghi's Aussagen als Indiz dafür, dass die EZB demnächst zusätzlich auch noch Unternehmens- und Staatsanleihen aufkaufen will. Die EZB hat bereits mit dem Kauf von Covered Bonds und Kreditverbriefungen begonnen und pumpt in den kommenden zwei Jahren viele Milliarden Euro in das europäische Finanzsystem.

Unterstützt wurde das positive Marktumfeld von steigenden deutschen Frühindikatoren. So stieg das Ifo-Geschäftsklima nach sechs Rückgängen in Folge erstmals wieder an und auch

AKTUELLE PRESSE

Citywire, 02.12.2014

SKALIS holt sich ex-MEAG Fondsmanager ins Multi-Asset-Team. [Zum Artikel](#)

e-fundresearch.com im Interview mit Ingmar Przewlocka, 18.11.2014,

Absolute Return: Risikomanagement steht im Vordergrund. [Zum Artikel](#)

fonds kompakt, 10/2014, 29.10.2014

Fonds im Fokus: SKALIS Evolution Flex [Zum Artikel](#)



SKALIS FUNDS

NEWSLETTER DEZEMBER 2014

die längere Negativserie von zehn Rückgängen in Folge im ZEW Index wurde im November beendet. Positive makroökonomische Daten kamen auch aus den USA, wo das BIP im dritten Quartal um starke 3,9 Prozent annualisiert gegenüber dem Vorquartal zulegen konnte.

Unterm Strich konnte der deutsche Aktienindex den Monat November mit einem deutlichen Plus von sieben Prozent beenden, und auch den breiter gefassten EuroStoxx 50 Index übertreffen. Seit dem Oktobertief konnte sich der DAX sogar um 19 Prozent erholen und schielt wieder auf seine bisherigen All-Time-Highs bei rd. 10.050 Punkten.

An den Rentenmärkten setzte sich die Rally der deutschen Staatsanleihen sowie eine Verflachung der Zinsstrukturkurve weiter fort. So tendierte die 10-jährige Rendite gegen Monatsende erstmals unter 0,70 Prozent und somit 14 Basispunkte unterhalb des Oktoberendstandes. Bonds im Unternehmensanleihensegment waren ebenso gefragt wie Staatsanleihen aus der Peripherie, was sich in den gesunkenen Risikoaufschlägen widerspiegelt. Die Aussagen von EZB-Präsident Mario Draghi haben auch hier ihre Wirkung gezeigt.

Auf der Währungsseite konnte der US-Dollar gegenüber den gängigen Schlüsselwährungen weiter an Wert gewinnen. Nach unserem Erachten bietet sich hier noch weiteres Wertsteigerungspotenzial. Aufgrund fundamentaler Gesichtspunkte präferieren wir innerhalb der Emerging Markets weiterhin Länder wie Mexiko, Indonesien oder Polen.

PERSONALIE

SKALIS FUNDS verstärkt Multi-Asset-Team mit Stephan Rauh, einen Experten im Bereich Inflationsindexierte Produkte, Rohstoffe und Europäische Rentenpapiere. In seiner neuen Funktion wird er als Senior Portfoliomanager die Verantwortung für ebendiese Sektoren übernehmen. Stephan Rauh war zuvor in gleicher Funktion bei der MEAG Munich Ergo AssetManagement GmbH in München tätig. Dort verantwortete er in diesem Bereich ein Volumen von ca. 1,3 Mrd. EUR in diversen Publikumsfonds und Konzernmandaten. Unter anderem verwaltete er erfolgreich den Publikumsfonds MEAG RealReturn.

Bereits im Oktober 2014 verstärkte die SKALIS Asset Management AG ihr Management-Team um Franz Stadler. Franz Stadler ist CFA Charterholder und verstärkt als Junior Portfolio Manager das Team mit Schwerpunkt Unternehmensanleihen. Franz Stadler war zuvor bei Pioneer Investments in Dublin und bei der MEAG Munich Ergo AssetManagement GmbH im Bereich Fondsanalyse in München tätig.



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 DEZEMBER 2014

Fonds:

Die Aktienmärkte tendierten im November deutlich nach oben. Dementsprechend wurde die Aktienquote tendenziell offensiver gefahren und bewegte sich zwischen 15 und 45 %. 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 erwarten für Dezember eine beginnende Neupositionierung der Marktteilnehmer für das kommende Jahr. Dementsprechend kann es weiterhin zu größeren Schwankungen kommen. Flexibles und aktives Management werden weiterhin gefragt bleiben.

AKTUELLES

Ausschüttung

Im SKALIS Evolution Flex gab es mit Valuta 18.11.2014 folgende Ausschüttungen pro Anteil in EUR:

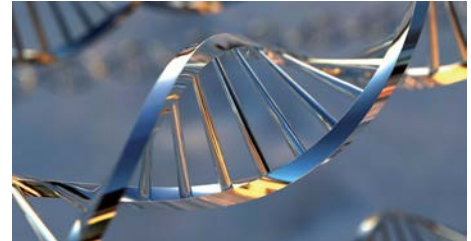
SKALIS Evolution Flex R: 1,12

SKALIS Evolution Flex I: 1,79

SKALIS Evolution Flex S: 1,89

WERTENTWICKLUNG SKALIS EVOLUTION FLEX

Der SKALIS Evolution Flex profitierte im November von den massiven Kursanstiegen an den Aktien- und Rentenmärkten und konnte die Verluste aus dem Vormonat überkompensieren. Auf Monatsbasis weist der Fonds einen deutlichen Wertzuwachs auf und erreichte im Anteilswert neue Jahreshöchststände (inklusive Ausschüttung).



SKALIS EVOLUTION FLEX

R-Tranche	I-Tranche	S-Tranche
ISIN: DE000A1W9AA8	ISIN: DE000A1W9AZ5	ISIN: DE000A1W9A00
Anteilspreis per 30.11.2014	Anteilspreis per 30.11.2014	Anteilspreis per 30.11.2014
103,88 (Ausschüttung 1,12)	103,98 (Ausschüttung 1,79)	104,07 (Ausschüttung 1,89)

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 DEZEMBER 2014

Unser nächster Newsletter
erscheint am: 7. Januar 2015

Mit vorweihnachtlichen 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.