



SKALIS EVOLUTION FLEX / DEFENSIVE: AUGUST 2018

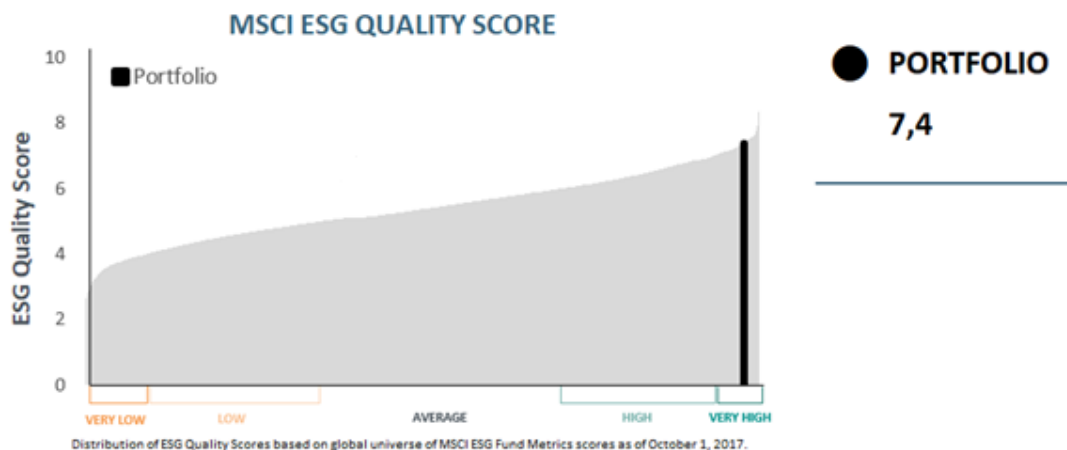
Schwacher Aktienmonat drückt Skalis Fonds. Weitere erhebliche Verbesserung der ESG Qualität im August.

Die Aktienmarktschwäche (EuroStoxx -2,5%) führte im August zu einer negativen Performance der SKALIS Fonds: (Skalis Evolution Flex AK I -0,76%, Skalis Evolution Defensive AK I -0,55%).

Wir haben durch den Kauf von Aktien-Puts Anfang August die Aktiensensitivität rechtzeitig reduziert und konnten zudem vom Anstieg der Volatilität profitieren. Im Falle einer anhaltenden Marktschwäche werden wir mit dem Verkauf der Puts Gewinne realisieren und antizyklisch unser Aktienexposure wieder erhöhen.

Weniger glücklich war dagegen unsere Entscheidung, Mitte Juli die Portfolioduration von 1,7 auf ca. 1,2 Jahre zu reduzieren, da der Bund Future im August von 161,58 auf 163,27 anzog. Dieser Anstieg erfolgte nach unserer Einschätzung vor dem Hintergrund des verschärfenden Handelsstreits aber auch aufgrund der Sorgen bezüglich der Bonität italienischer Staatsanleihen. Zum Monatsende haben wir selektiv die ersten attraktiven Neuemissionen nach der Sommerpause wie Unilever, den Versorger SSE und Banco de Sabadell gekauft.

Wie bereits im Vormonat angekündigt, setzen wir verstärkt ESG (Environmental, Social, Governance) Kriterien in unserer Wertpapierauswahl und Risikomanagement ein. Dazu haben wir im August weitere Positionen mit schlechterer ESG Qualität und hohem CO₂ Ausstoß abgebaut und durch deutlich bessere Unternehmen ersetzt. Aufgrund dieser Maßnahmen konnte die ESG Qualität der Fonds auf sehr gute Werte gesteigert werden. Die MSCI ESG Scores betragen zum Monatsende August für den Skalis Evolution Flex 7.4 (Ende Juli 6,7) und für den Skalis Evolution Defensive 7.6 (Ende Juli 6,6 - von max. 10).



Wichtige Hinweise & Haftungsausschluss

Nur für professionelle Kunden und geeignete Gegenparteien. Nicht für Privatkunden.

Die vorliegenden Informationen richten sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und sind nicht für Privatkunden bestimmt. Diese Werbemitteilung stellt keine Anlageberatung dar. Es wird keine Garantie für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen übernommen und jede Haftung für eventuelle Schäden abgelehnt, die sich aus der Verwendung und / oder Weitergabe dieser Informationen ergeben.

Die Angaben richten sich nur an Anleger in denjenigen Ländern, in denen der jeweilige Fonds zum Vertrieb zugelassen ist. Sie sind nicht zur Veröffentlichung oder Nutzung durch Personen oder Gesellschaften in einem Land bestimmt, in dem der Fonds nicht zum Vertrieb zugelassen ist. Insbesondere dürfen die Anteile des jeweiligen Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässige US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Die hier veröffentlichten Dokumente und die darin enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA oder in anderen Ländern, in denen keine Vertriebszulassung besteht, verbreitet werden.

Das Fondsportrait dient ausschließlich Informationszwecken und stellt keine Anlageberatung und keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Fondsanteilen dar. Alleinige Grundlage für den Anteilerwerb sind die Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen, Verkaufsprospekt, Jahres- und Halbjahresbericht) zum Fonds. Verkaufsunterlagen zu allen Investmentvermögen der Universal-Investment sind kostenlos bei Ihrem Berater / Vermittler, der zuständigen Verwahrstelle oder bei Universal-Investment unter <http://www.universal-investment.com> erhältlich.

Der Fonds weist aufgrund seiner Zusammensetzung und seiner Anlagepolitik eine erhöhte Volatilität auf, d.h. die Anteilpreise können auch innerhalb kurzer Zeiträume erheblichen Schwankungen nach oben und nach unten unterworfen sein. Berechnungen oder Renditeangaben sind nicht als Ertragszusage zu verstehen; sie sind rein indikativ und beruhen auf Daten und Annahmen, die sich möglicherweise in der Praxis gar nicht, nur in anderer Ausprägung oder zu anderen Zeitpunkten realisieren lassen. Folglich besteht das Risiko, dass in der Realität niedrigere Renditen oder sogar Verluste bis hin zum Totalverlust erzielt werden. Die historische Wertentwicklung ermöglicht keine Prognose für die zukünftige Wertentwicklung.

Die ESG Portfolio Management GmbH mit Sitz in Frankfurt am Main ist ein inhabergeführtes Unternehmen mit Kernkompetenz in der bankenunabhängigen Beratung zu Kapitalmarktprodukten. Sie entwickelt maßgeschneiderte Lösungen für professionelle Investoren, um trotz eher geringer Risikobudgets nachhaltig auskömmliche Erträge zu generieren. ESG Portfolio Management ist Initiator und Berater der Fonds Skalis Evolution Flex und Skalis Evolution Defensive.

Die Informationen dürfen weder in Auszügen noch als Ganzes ohne schriftliche Genehmigung durch den Ersteller vervielfältigt oder an andere Personen weitergegeben werden.

Die ESG Portfolio Management GmbH ist im Rahmen der Anlagevermittlung von Finanzinstrumenten und der Anlageberatung gem. § 1 KWG ausschließlich auf Rechnung und unter der Haftung der AHP Capital Management GmbH, Hochstraße 29, 60313 Frankfurt, tätig (§ 2 Abs. 10 KWG).