



SKALIS EVOLUTION FLEX / DEFENSIVE: JULI 2018

Starke Aktienmärkte und gute Durationswahl verhelfen beiden Fonds zu Kursgewinnen

Die deutliche Aktienmarkterholung führte im Juli zu einer positiven Performance der SKALIS Fonds: (Skalis Evolution Flex AK I +1,2%, Skalis Evolution Defensive AK I +0,7%).

Zusätzlich generierte die stärkere Gewichtung des EuroStoxx50 (zu Lasten DAX) einen positiven Beitrag. Im Vergleich zu ähnlichen Fondsprodukten haben sich die SKALIS Fonds gut behauptet. Die insgesamt vorsichtiger Haltung der Marktteilnehmer hat den Verkaufsdruck an den Aktienmärkten zunehmend begrenzt und zu einer Bodenbildung beigetragen. Robuste Makro- und Unternehmensdaten kamen wieder stärker zur Geltung und führten zu der deutlichen Aktienmarkterholung. Wir erwarten zwar weiterhin Störfeuer über einen abnehmend geldpolitischen Impuls und geopolitische Risiken, aber aufgrund der (vor allem in Europa) sehr niedrigen Zinsen sind die Anlagealternativen überschaubar. Deshalb haben wir die Aktienquoten im Monatsverlauf wiederaufgebaut (per ultimo: 26% im Skalis Evolution Flex und 15,5% im Skalis Evolution Defensive).

Dagegen haben wir in die Stärke Bank- und Autotitel reduziert und damit die Übergewichtungen in diesen Sektoren etwas zurückgenommen.

Mit den robusten Makrodaten und weiterhin guten Unternehmensgewinnen gibt es vor allem in Europa immer noch eine deutliche Diskrepanz zwischen Realzinsen und Konjunktur, die längerfristig zu einer sukzessiven Änderung der Notenbank-Politik führen sollte. Daher haben wir Mitte Juli die Höchststände des aktuellen Bundfuture-Kontraktes genutzt, um die Portfolioduration deutlich von 1,7 auf ca. 1,2 Jahre zu reduzieren. Weiterhin haben wir den Bestand italienischer Staatsanleihen trotz hoher Renditen abgebaut, da uns die dortigen expansiven Budgetplanungen, vor dem Hintergrund der sehr hohen Staatsverschuldung, als wenig förderlich und tragfähig erscheinen.

Es vergeht kaum eine Woche in der die Welt nicht über die Trump'sche Politik diskutiert. Wir möchten aber Ihre Aufmerksamkeit auf die langfristig dringendsten Probleme lenken. Der verantwortungsvolle Umgang mit der Umwelt und der Gesellschaft sollte weiter verbessert werden. Die Umsetzung der Ergebnisse der Pariser Klimakonferenz von 2015 sind bei weitem noch nicht ausreichend angegangen worden. Wir werden daher verstärkt ESG (Environmental, Social, Governance) Kriterien in unserer Wertpapierauswahl und im Risikomanagement einsetzen. Dazu haben wir im Juli Unternehmen schlechterer ESG Qualität reduziert und Atomstromerzeuger komplett verkauft. Durch diese Maßnahmen konnte die ESG Qualität der Fonds auf gute Werte gesteigert werden. Die MSCI ESG Scores betragen zum Monatsende für den Skalis Evolution Flex 6,7 und für den Skalis Evolution Defensive 6,6 (von max. 10).

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

Wichtige Hinweise & Haftungsausschluss

Die vorliegenden Informationen richten sich ausschließlich an professionelle Kunden bzw. geeignete Gegenparteien im Sinne des WpHG und sind nicht für Privatkunden bestimmt. Diese Werbemittelung 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.universql-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).