EFM - Info Letter Juli 2017

Anlagemärkte und vermögensverwaltende Fonds im Überblick

Marktkommentar:

Liebe Leserinnen und Leser,

der Preisauftrieb in Großbritannien hat sich im Frühjahr weiter beschleunigt und die Inflation erreichte mit 2,9% den höchsten Stand seit Juni 2013. Die Kernrate (ohne Berücksichtigung der schwankungsanfälligen Preise für Energie und Nahrungsmittel) lag bei 2,6%, teilte das Statistikamt ONS mit. Somit wird das Preisziel der britischen Notenbank von 2% klar übertroffen. Auch weil sich die Wirtschaft einer Vollauslastung nähere, hält Notenbankchef Mark Carney in den nächsten Monaten eine Straffung der Geldpolitik (historisches Leitzinstief bei 0,25%) für wahrscheinlich. Nach einem optimistischen Konjunkturausblick für die Euro-Zone von EZB-Chef Mario Draghi sprach er von einer „graduellen Anpassung" der EZB-Politik. Nach den Worten von Bundesbank-Präsident Jens Weidmann bereiten sich die Währungshüter allmählich auf eine Abkehr ihrer ultralockeren Ausrichtung der Geldpolitik (Leitzins bei 0% auf Rekordtief und monatlicher Kauf von Staatsanleihen in Höhe von 60 Mrd. Euro bis mindestens Ende 2017 im Gesamtvolumen von dann 2,3 Billionen Euro) vor. EZB-Direktorin Sabine Lautenschläger forderte, die Währungshüter sollten schon jetzt Vorkehrungen für eine spätere Eindämmung der Geldflut treffen. An den Finanzmärkten wurde darüber spekuliert, wann die EZB ihre Wertpapierkäufe schrittweise reduzieren könnte, bevor sie beginnen kann, Zinsen zu erhöhen. Die Aussicht auf eine Änderung der Politik des billigen Geldes brachte die meisten Börsen in der letzten Handelswoche im Juni unter Druck und die Kurse gaben spürbar nach.

Der deutsche Aktienindex DAX beendete den Juni mit einem Minus von 2,3%. Der US-amerikanische Aktienmarkt S&P 500 legte im Vergleich zum Vormonat leicht um 0,5% und der japanische Aktienmarkt Nikkei 225 um 1,9% zu.

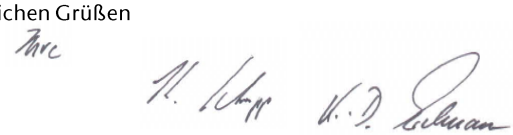
Die Rentenmärkte präsentierten sich schwach und das Zinsniveau stieg an. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe kletterte von 0,30% auf 0,46%.

Die Rohstoffmärkte standen im Juni ebenfalls unter Druck. Der Preis des Rohöls der Marke Brent fiel um 5,0%. Das Edelmetall Silber verbilligte sich um 4,9% und der Goldpreis um 1,9% (jeweils in US-Dollar).

Der Euro zeigte Stärke und stieg gegenüber dem US-Dollar um 1,8% auf 1,14 EUR/USD. Auch zum japanischen Yen gewann er +3,1% auf 128,41 EUR/Yen und zum britischen Pfund 1,2% auf 0,88 EUR/GBP.

Wie sich ausgewählte vermögensverwaltende Fonds in den verschiedenen Kategorien entwickelt haben, entnehmen Sie bitte der Rückseite.

Mit freundlichen Grüßen



Marktstatistik:

Aktienindizes	Stand per 30.06.2017	Veränderung in 2017 (J/A)	Veränderung in 2016 (J/J)
DAX (X)	12.325,12	7,35 %	6,87 %
MDAX (X)	24.452,30	10,20 %	6,81 %
DJ Eur.STOXX 50 P	6.891,06	6,71 %	3,72 %
DJ Industrial Av.	21.349,63	8,03 %	13,42 %
S&P 500	2.423,41	8,24 %	9,54 %
Nasdaq Composite	6.140,42	14,07 %	7,50 %
Nikkei 225	20.033,43	4,81 %	0,42 %
Hang Seng (Hongk.)	25.764,58	17,11 %	0,39 %
MSCI/Welt (EUR)	171,58	1,20 %	8,47 %
Rentenmärkte			
Rex Performance	480,42	-1,01 %	2,33 %
ML EMU Corp Bd	266,93	0,68 %	4,24 %
Rohstoffe			
Gold (USD)	1.242,25	8,41 %	8,10 %
Silber (USD)	16,47	1,42 %	17,51 %
Rohöl Brent ($/b)	47,80	-15,72 %	54,57 %

Zinsen	Stand per 30.06.2017	Stand per 31.12.2016	Stand per 31.12.2015
Euribor (3 Monate)	-0,33	-0,32	-0,13
EUR Umlaufrendite	0,25	-0,01	0,49
10J. Staatsanl. BRD	0,46	0,20	0,62
10J. Staatsanl. US	2,28	2,48	2,31
Währungen			
EUR / USD	1,14	1,05	1,09
EUR / JPY	128,41	122,94	130,76
EUR / CHF	1,10	1,07	1,09
EUR / GBP	0,88	0,85	0,74

Quelle: vwd Vereinigte Wirtschaftsdienste GmbH

Impressum

ERDMANN
FINANCIAL MANAGEMENT GMBH

Erdmann Financial Management GmbH
Geschäftsführer: Klaus-Dieter Erdmann, Gabriele Schnapp, Karsten Schnapp
Westfalenstr. 41, 58636 Iserlohn

E-Mail: info@erdmanngmbh.de
Internet: www.erdmanngmbh.de

Tel: 02371/919 59 10
Fax: 02371/919 59 11

Dieser Info Letter wurde mit größter Sorgfalt erstellt. Eine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Genauigkeit aller Angaben kann dennoch nicht übernommen werden. Dieses Dokument dient nur zu Informationszwecken und sollte weder als Verkaufsangebot noch als Aufforderung zum Kauf oder als eine Empfehlung zugunsten der ausgewählten Fonds verstanden werden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf ähnliche Entwicklungen in der Zukunft zu. Diese sind nicht prognostizierbar.

Kommentar zu den Fonds-Vermögensverwaltungen

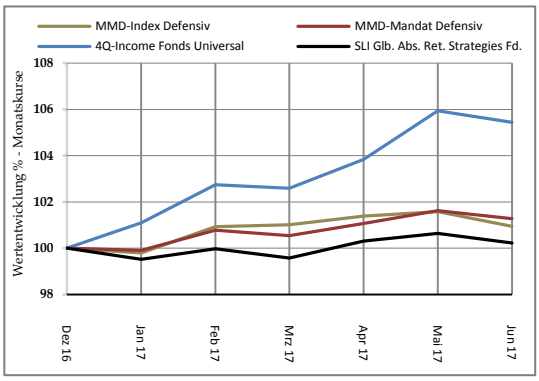
Die Mandate zeigten sich im Juni von ihrer schwächeren Seite und es kam zu leichten Abgaben.

Im Mandat „defensiv“ konnten einzig der Jyske Stable Strategy und der Ethna Global Defensiv leicht um +0,1% zulegen. Die größten Verlierer waren der FvS – Multi Asset – Defensiv mit -1,0% und der Multi-Asset Global 5 A mit -0,6%.

Im Mandat „ausgewogen“ konnte nur der SPSW Global Multi Asset Sel. A mit +0,4% zulegen. Alle anderen neigten zur Schwäche. Der MFS Meridian Prudent Wealth A1 mit -1,8% und der FvS – Multi Asset – Balanced R mit -1,4% gaben am meisten ab.

Gewinner im Mandat „offensiv“ war mit Abstand der M&G Dynamic Allocation mit +1,5%. Dahinter folgte der ACATIS Gané Value Event Fds. mit +0,6%. Größter Verlierer war der BHF Flexible Allocation FT mit -2,0%.

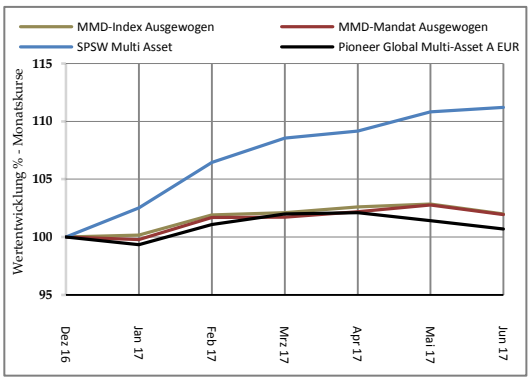
Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2016 – 30.06.2017

MMD MANDAT DEFENSIV*	Rücknahme-Preis per 30.06.2017	Performance YTD	Performance 2016	Performance 2015
		1,28 %	0,50 %	-0,70 %
4Q-Income Fonds	118,22 €	5,43 %	10,44 %	-0,18 %
Ariqon Konservativ	16,33 €	1,81 %	2,49 %	-1,76 %
Ethna Global Defensiv	160,72 €	1,57 %	0,37 %	0,85 %
FvS - Multi Asset - Defensive R	134,83 €	1,94 %	5,36 %	3,68 %
Gothaer Comfort Ertrag	123,67 €	2,12 %	-0,33 %	0,40 %
Jyske Stable Strategy	179,21 €	3,21 %	1,39 %	2,35 %
Multi-Asset Global 5 A	105,52 €	0,10 %	1,72 %	0,09 %
Phaidros Funds Conservative C	119,83 €	5,32 %	5,23 %	1,38 %
SLI Glb. Abs. Ret. Strategies Fd.	11,83 €	0,22 %	-3,96 %	2,08 %
Star Cap Winbonds+	167,08 €	0,60 %	12,17 %	-2,84 %
MMD-INDEX DEFENSIV		0,94 %	1,85 %	1,57 %
Zum Vergl.:10% Eonia, 65% REXP, 12,5% MSCIWelt, 12,5% Eurostoxx 50P		0,36 %	2,99 %	2,58 %

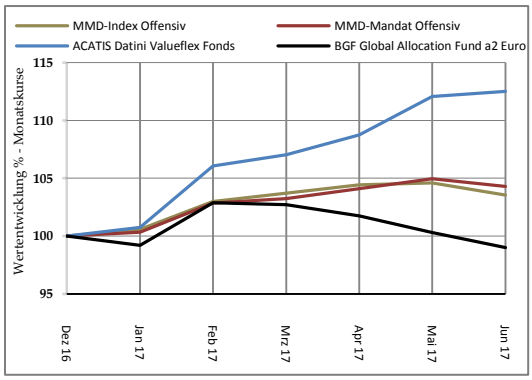
Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2016 – 30.06.2017

MMD MANDAT AUSGEWOGEN*	Rücknahme-Preis per 30.06.2017	Performance YTD	Performance 2016	Performance 2015
		1,92 %	0,63 %	1,17 %
antea	88,80 €	1,51 %	3,96 %	5,84 %
Carmignac Patrimoine A	656,03 €	1,05 %	3,88 %	0,72 %
C-Quadrat ARTS TR Balance	194,90 €	3,19 %	0,89 %	-1,60 %
First Private Wealth B	72,66 €	1,69 %	-0,24 %	2,45 %
FvS - Multi Asset - Balanced R	153,25 €	2,92 %	6,63 %	5,38 %
Lux Topic - Bank Schilling	18,34 €	4,20 %	2,02 %	3,82 %
MFS Meridian Prudent Wealth	17,52 €	1,33 %	2,37 %	16,89 %
Nordea-1 Stable Return AP-EUR	15,19 €	2,75 %	2,96 %	2,55 %
Pioneer Global Multi-Asset A	95,47 €	0,70 %	5,40 %	2,40 %
SPSW Global Multi Asset Sel. A	81,66 €	11,20 %	7,18 %	23,01 %
MMD-INDEX AUSGEWOGEN		1,99 %	2,52 %	2,79 %
Zum Vergl.:10% Eonia, 40% REXP, 25% MSCIWelt, 25% Eurostoxx 50P		1,64 %	3,94 %	4,72 %

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2016 – 30.06.2017

MMD MANDAT OFFENSIV*	Rücknahme-Preis per 30.06.2017	Performance YTD	Performance 2016	Performance 2015
		4,29 %	2,33 %	2,31 %
ACATIS Datini Valueflex Fonds	94,03 €	12,50 %	19,32 %	1,50 %
ACATIS Gané Value Event Fds.	237,62 €	5,90 %	2,53 %	6,48 %
BGF Global Allocation A2 EUR	47,55 €	-1,00 %	6,52 %	8,91 %
BHF Flexible Allocation FT	71,71 €	6,25 %	-3,06 %	6,11 %
Carmignac Investissement A	1.204,20 €	4,57 %	2,13 %	1,29 %
C-Quadrat ARTS TR flexibel	116,72 €	6,04 %	-2,58 %	-0,04 %
FvS Strat.SICAV-MultipleOpp.	233,27 €	2,55 %	5,01 %	8,64 %
M&G Dynamic Allocation	15,92 €	5,82 %	8,77 %	1,98 %
Sauren Global Stable Growth	24,59 €	5,67 %	-2,76 %	9,47 %
Schroder ISF Gl. Div. Growth	128,60 €	2,44 %	3,05 %	-1,26 %
MMD-INDEX OFFENSIV		3,53 %	3,85 %	5,44 %
Zum Vergl.:10% Eonia, 10%REXP, 40% MSCIWelt, 40% Eurostoxx 50P		3,17 %	5,07 %	7,29 %

* Performance nach Kosten

Auf unserer Internetseite www.assetstandard.de erhalten Sie umfangreiche Informationen sowie Vergleichsmöglichkeiten, Fonds-Watchlists etc. zu mehr als 2.000 Fonds.