EFM Info Letter

ANLAGEMÄRKTE UND AUSGEWÄHLTE VV-FONDS IM ÜBERBLICK

Juni 2026

ERDMANN

FINANCIAL MANAGEMENT GMBH

Liebe Leserinnen und Leser,

im Mai 2026 standen die internationalen Finanz- und Kapitalmärkte im Spannungsfeld zwischen geopolitischen Risiken, steigenden Inflationserwartungen und einer überraschend robusten Konjunkturentwicklung. Insbesondere die Auswirkungen des Nahostkonflikts auf die Energiepreise sowie die anhaltenden Unsicherheiten rund um die Straße von Hormus prägten das Marktgeschehen. Gleichzeitig sorgten solide Unternehmensgewinne, die Dynamik im Bereich „Künstliche Intelligenz“ sowie robuste Arbeitsmarktdaten in den USA für Unterstützung an den Aktienmärkten.

Die Entwicklung an den Rohstoffmärkten blieb ein wichtiger Einflussfaktor für die Marktstimmung. Nachdem die geopolitischen Risiken zuvor zu deutlichen Preisaufschlägen geführt hatten, sorgten die zunehmenden Hoffnungen auf eine Entspannung im Nahen Osten für eine Beruhigung der Notierungen. Insbesondere die strategische Bedeutung der Straße von Hormus, über die ein erheblicher Teil der weltweiten Öltransporte abgewickelt wird, führte zu einer anhaltenden geopolitischen Risikoprämie am Energiemarkt. Marktteilnehmer beobachteten den Zusammenhang zwischen dem Konflikt und den Ölpreisen sehr genau, da höhere Energiekosten zunehmend als Inflationsrisiko wahrgenommen und diese immer stärker eingepreist werden.

Die gestiegenen Inflationserwartungen wirkten sich unmittelbar auf die Geldpolitik aus. Die US-Notenbank hatte ihren Leitzins bereits Ende April unverändert in einer Spanne von 3,50 bis 3,75 Prozent belassen und signalisierte im Mai eine weiterhin abwartende Haltung. Mehrere Vertreter der Fed verwiesen darauf, dass die durch höhere Energiepreise verursachten Inflationsrisiken den Spielraum für Zinssenkungen deutlich verringert hätten. Auch die Europäische Zentralbank zeigte sich zunehmend vorsichtig. Die Finanzmärkte rechnen mittlerweile wieder verstärkt mit einer stabilen bis restriktiven Geldpolitik im weiteren Jahresverlauf.

Ein weiteres Thema an den Kapitalmärkten war die Vorbereitung des bevorstehenden Börsengangs von SpaceX, der am 12. Juni stattfinden soll und als potenziell größter IPO der Börsengeschichte gilt. Die Diskussion konzentrierte sich dabei nicht nur auf die Rekordbewertung des Unternehmens, sondern auch auf die Frage, wie schnell die Aktie in wichtige Aktienindizes aufgenommen werden kann. Indexanbieter wie Nasdaq und FTSE Russel haben ihre Aufnahmeregeln zuletzt angepasst, um künftig sehr große Börsenneulinge schneller berücksichtigen zu können. Standard & Poor‘s hält hingegen für die S&P-Indizes zunächst an seinen bisherigen Kriterien fest und dämpfte damit Hoffnungen auf eine unmittelbare Aufnahme von SpaceX in den S&P 500. Die Entscheidungen der Indexanbieter sind relevant, da diese die Referenz für viele Indexfonds sind und Hunderte Milliarden Dollar den Entscheidungen folgen. Experten kritisieren, dass durch den „Fast-Entry“ die Gefahr für Preisverzerrungen sehr groß ist.

An den Aktienmärkten überwog im Mai ein positives Bild. Der deutsche Aktienmarkt stieg um +3,34% und schloss bei 25.104,70 Punkten. Europäische Aktien stiegen um +3,65%. In den USA erreichten wichtige Indizes im Monatsverlauf neue Höchststände, insbesondere durch die anhaltende Investitionsdynamik im Bereich KI. Der S&P 500 konnte um 5,26% zulegen. Auch die asiatischen Aktienmärkte zeigten sich freundlich. Der Nikkei 225 stieg um 11,88%.

An den Rentenmärkten blieb das Umfeld vergleichsweise stabil. Trotz der gestiegenen Inflationserwartungen hielten sich die Renditebewegungen in engen Grenzen. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel auf 2,96%. Bei US-Staatsanleihen stieg die Zehnjahresrendite auf 4,46%.

Der Ölpreis (Brent) fiel um 17,25% auf 92,34 $/b. Der Goldpreis verlor 1,42% auf 4.545,95 USD. Der Silberpreis erhöhte sich um +3,04% auf 75,79 USD (jeweils je Feinunze).

Wir wünschen Ihnen eine interessante Lektüre.

Impressum

Erdmann Financial Management GmbH

Geschäftsführer: Karsten Schnapp, Gabriele Schnapp, Sven Häseler
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.
Datenquelle: Mountain-View Data GmbH

Aktienmärkte	Stand per 31.05.2026	Performance Mai	Veränderung in 2026 (J/A)	Veränderung in 2025 (J/A)
Aktien Deutschland	25.104,70	3,34%	2,51%	23,01%
Aktien Nebenwerte Deutschland	33.352,83	9,03%	8,93%	19,65%
Aktien Europa	14.997,41	3,65%	6,16%	21,20%
Aktien USA	16.935,35	5,26%	11,27%	17,88%
Aktien Technologie USA	26.972,62	8,36%	16,05%	20,36%
Aktien Japan	66.329,50	11,88%	31,76%	26,18%
Aktien China	4.068,57	-1,06%	2,51%	18,41%
Aktien Schwellenländer (EUR)	1.222,21	10,28%	26,55%	18,46%
Aktien Welt (EUR)	789,48	5,15%	11,41%	7,21%

Anleihenmärkte	Performance Mai	Veränderung in 2026 (J/A)	Veränderung in 2025 (J/A)
Staatsanleihen Deutschland	0,91%	0,33%	1,35%
Staatsanleihen Europa	1,12%	0,74%	0,17%
Anleihen Aggr. Europa	1,04%	0,80%	1,16%
Staatsanleihen Welt (EUR)	0,63%	0,30%	-5,38%
Anleihen Aggr. Welt (EUR)	0,71%	1,16%	-4,04%

Rohstoffe	Stand per 31.05.2026	Performance Mai	Veränderung in 2026 (J/A)	Veränderung in 2025 (J/A)
Gold (USD)	4.545,95	-1,42%	4,08%	67,41%
Silber (USD)	75,79	3,04%	5,27%	144,37%
Rohöl Brent ($/b)	92,34	-17,25%	50,56%	16,66%

Zinsen	Stand per 31.05.2026	Stand per 31.12.2025	Stand per 31.12.2024
EZB Leitzins	2,00	2,00	3,00
Euro Short-Term Rate	1,93	1,92	2,91
Euribor (3 Monate)	2,27	2,03	2,68
EUR Umlaufrendite	2,93	2,78	2,31
10J. Staatsanleihen Deutschland	2,96	2,86	2,39
10J. Staatsanleihen Schweiz	0,40	0,28	0,25
10J. Staatsanleihen USA	4,46	4,13	4,59

Währungen	Stand per 31.05.2026	Stand per 31.12.2025	Stand per 31.12.2024
EUR / USD	1,17	1,17	1,04
EUR / CHF	0,91	0,93	0,94
EUR / GBP	0,87	0,87	0,83
EUR / CNY	7,94	8,25	7,46
EUR / JPY	185,71	184,06	162,87

Sonstige	Stand per 31.05.2026	Stand per 31.12.2025	Stand per 31.12.2024
BTC / USD	73.337,18	87.548,45	93.296,40

MMD-Mandat

Defensiv

Das MMD-Mandat Defensiv gewann im Mai +2,01%. Den stärksten Anstieg konnte der Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 30 mit +2,89% verzeichnen. Auf Jahressicht liegt dieser auch mit +5,41% vorn. Dagegen liegt der Flossbach von Storch Multi Asset Defensive mit -0,37% seit Jahresbeginn auf dem letzten Platz.

Der Fonds aus dem Haus Flossbach von Storch, der von Dr. Tobias Schafföner, Julian-Benedikt Hautz und Stephan Scheeren gemanagt wird, investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung in die Anlageklassen Anleihen, Aktien, Wandelanleihen und Gold. Der Anteil von Aktien ist auf maximal 35% des Fondsvermögens begrenzt. Der Rentenanteil liegt aktuell bei ca. 56%, die Aktienquote bei 27,5%. Gold ist mit 5,5% allokiert. Die größten Branchenanteile bei den Aktienpositionen hält der Fonds in der Informationstechnologie, bei Basiskonsumgütern, Finanzen und Gesundheitsweisen, während bei den Rentenpositionen Nicht-Basiskonsumgüter, Finanzen und Industrieunternehmen die größten Anteile ausmachen.

	Rücknahmepreis per 31.05.2026	Perf. Mai	Perf. 2026	Perf. 2025	Perf. 2024	Volatilität 3 Jahre
MMD MANDAT DEFENSIV		**2,01%**	**2,82%**	**4,85%**	**6,27%**	**5,25%**
Allianz Dynamic Mul.As.Strategy SRI 30	112,58 €	2,89%	5,41%	6,69%	n/a	n/a
Assenagon I-Multi Asset Cons. R EUR	68,85 €	1,88%	5,28%	11,44%	10,12%	4,13%
BRW Balanced Return Direct EUR	106,96 €	1,24%	0,40%	0,59%	5,36%	4,69%
EB - Multi Asset Conservative I	130,49 €	2,28%	4,10%	7,36%	7,74%	4,18%
Flossbach v.Storch-Mul.As.Def. I EUR	153,62 €	1,25%	-0,37%	5,64%	7,82%	3,75%
ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR	1.298,55 €	1,30%	1,63%	2,66%	6,75%	4,18%
Phaidros Funds-Conservative B EUR	197,10 €	2,03%	1,84%	3,51%	10,53%	4,89%
SALytic Stiftungsfonds AMI I (a) EUR	61,24 €	2,86%	5,22%	9,26%	7,32%	5,34%
Siemens Diversified Growth EUR	14,34 €	2,80%	4,44%	5,78%	10,75%	5,49%
TBF GLOBAL INCOME I EUR	17,86 €	2,35%	4,14%	4,39%	4,94%	5,04%
MMD INDEX DEFENSIV		**1,79%**	**2,72%**	**4,13%**	**5,62%**	**4,45%**
Zum Vergl.: 10% Xtrackers II - EUR Over.Rate Sw. 1C, 65% XtrackersII - ESG Gl.Ag.Bd U ETF 1D, 12,5% Xtrackers - MSCI World 1C, 12,5% Xtrackers - Euro Stoxx 50 1C		1,68%	2,76%	-0,87%	7,54%	5,43%

Wertentwicklung - MMD Mandat Defensiv

MMD-Mandat

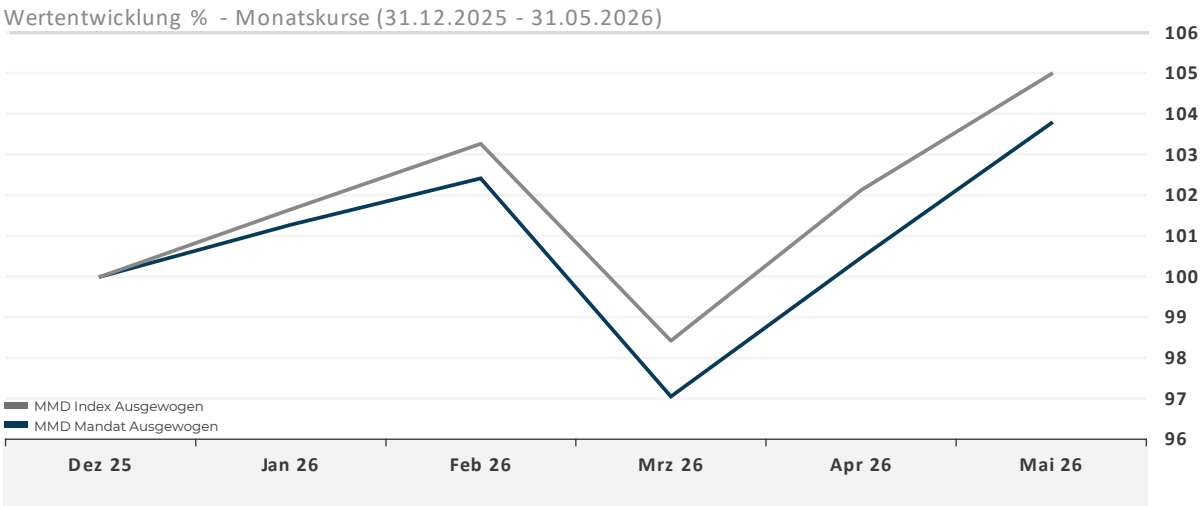
Ausgewogen

Das ausgewogene Mandat hat im letzten Monat +3,29% gewonnen, wobei der ACATIS Fair Value Modulor mit +8,11% den größten Monatsbeitrag geleistet hat vor dem LF – WHC Global Discovery mit +7,04%. Seit Jahresbeginn liegt der ACATIS Fair Value Modulor mit +11,34% vorn, gefolgt vom DJE Zins und Dividende mit +7,31%.

Beim ACATIS Fair Value Modulor Vermögensverwaltungsfonds ist Nachhaltigkeit ein zentrales Thema. Es werden nur Emittenten ausgewählt, die ethisch-nachhaltige Kriterien erfüllen, sowie hohe Standards in Bezug auf soziale, unternehmerische und ökologische Verantwortung und Nachhaltigkeit einhalten. Zusätzlich hält jeder Titel mindestens eines der nachhaltigen Entwicklungsziele der Vereinten Nationen (SDGs) ein. Das Ziel des Fonds ist der Vermögenserhalt und die Generierung einer verlässlichen Ausschüttung. Der Fonds hat keine geographischen, industrie- oder branchenspezifischen Schwerpunkte. Er investiert weltweit in Aktien, REITS, Renten, Genussscheine sowie in innovative Anlageinstrumente. Bis zu 10% des Fondsvermögens können in Investmentfonds investiert werden. Der Fonds hat die Möglichkeit, zusätzlich einen Beitrag zur Senkung der CO2-Emissionen zu leisten. Die Aktienquote liegt aktuell bei 72%, die Anleihenquote bei ca. 14%. Man hält Handlungsspielraum, um bei eventuellen Marktkorrekturen Einstiegsmöglichkeiten wahrnehmen zu können. Die positive Wertentwicklung ist u.a. darauf zurückzuführen, dass der Fonds in Unternehmen investiert ist, die entlang der Chip-/KI-/Rechenzentrumswertschöpfungskette partizipieren.

	Rücknahmepreis per 31.05.2026	Perf. Mai	Perf. 2026	Perf. 2025	Perf. 2024	Volatilität 3 Jahre
MMD MANDAT AUSGEWOGEN		**3,29%**	**3,77%**	**4,99%**	**6,78%**	**6,57%**
ACATIS Fa.Val.Mo.Vermögensv.1 X	99,14 €	8,11%	11,34%	0,18%	0,65%	9,68%
antea InvtAG mvK u.TGV - antea V	85,20 €	1,85%	3,20%	6,34%	11,99%	5,81%
DJE - Zins & Dividende XP	225,62 €	4,50%	7,31%	4,59%	11,99%	6,28%
LF - WHC Global Discovery I	1.082,79 €	7,04%	3,04%	9,51%	-3,09%	13,79%
MFS Mer.-Prudent Wealth Fund I	309,09 €	1,89%	-0,68%	2,03%	9,42%	8,54%
Multiflex-Lansdowne Endowme P	1.459,16 €	1,71%	5,61%	7,05%	12,60%	4,82%
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix RZ A	139,10 €	4,05%	4,97%	0,64%	11,10%	6,86%
R-co Valor Balanced P EUR	153,27 €	0,35%	-1,47%	10,78%	12,19%	6,12%
SQUAD - Praemium Opportunities Seed	126,37 €	2,57%	4,27%	8,61%	4,17%	7,17%
Taunus Trust-TT Mul.Assts Bal. I	164,44 €	1,73%	4,47%	11,50%	12,52%	6,25%
MMD INDEX AUSGEWOGEN		**2,80%**	**4,98%**	**6,00%**	**8,69%**	**6,28%**
Zum Vergl.: 10% Xtrackers II - EUR Over.Rate Sw. 1C, 40% XtrackersII - ESG Gl.Ag.Bd U ETF 1D, 25% Xtrackers - MSCI World 1C, 25% Xtrackers - Euro Stoxx 50 1C		2,61%	4,82%	4,50%	11,36%	6,98%

Wertentwicklung - MMD Mandat Ausgewogen

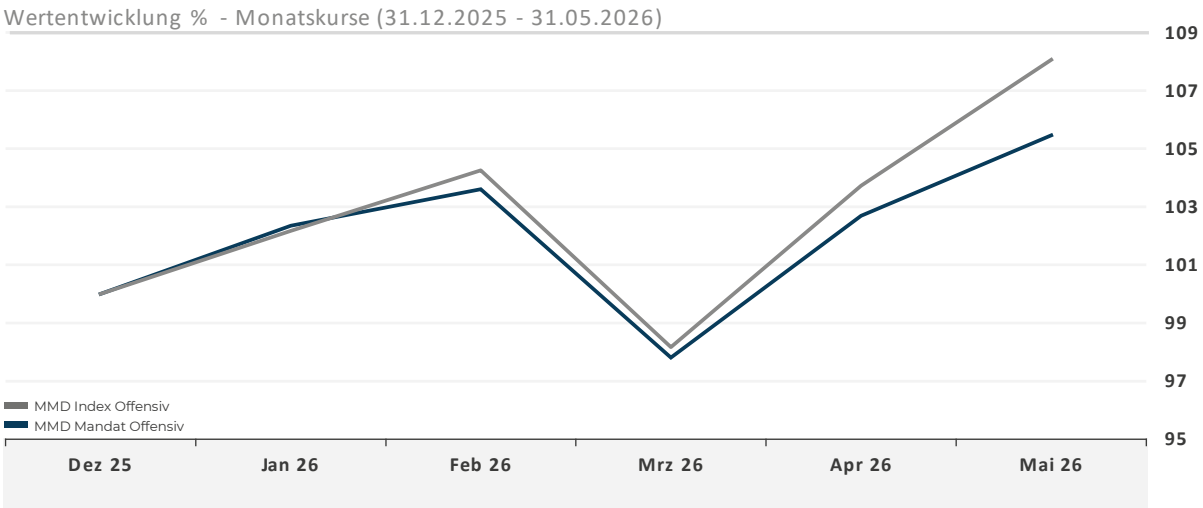


MMD-Mandat

Offensiv

Das offensive Mandat hat sich im Mai um +2,70% gesteigert. Erneut konnte der FU Fonds Multi Asset I mit +6,65% den größten Monatsbeitrag leisten. Damit liegt der Fonds auch seit Jahresbeginn weiterhin mit +22,49% vorn. Der R-Co Valor musste dagegen einen Verlust von -0,18% verzeichnen und liegt mit -3,43% auf Jahressicht an letzter Stelle.

Der R-Co Valor ist als flexibler Mischfonds konzipiert, der mit aktuell 53 Positionen sehr konzentriert investiert. Das Portfolio wird dabei unabhängig von Vorgaben zur Verteilung auf bestimmte Anlageklassen nach der Qualität der erzielbaren Risikoprämien zusammengestellt. Der Fonds ist mit 37% in den USA investiert, hält 22% in Asien, 13% in Kanada und 11% in Frankreich. Die Performance wurde belastet durch China-Tech, Luxusgüter und einen schwachen Gesundheitssektor, während Rohstoffe und Industrie dies nur teilweise ausgleichen konnten. Rothschild bleibt bewusst breit diversifiziert und vermeidet eine einseitige Ausrichtung auf aktuell stark gestiegene Marktsegmente. Kurzfristige Hypes oder Trends stehen nicht im Fokus. Es wird davon ausgegangen, dass künftig auch andere Sektoren wie Gesundheit und Finanzwesen stärker profitieren werden, in welchen Rothschild positioniert ist.

	Rücknahmepreis per 31.05.2026	Perf. Mai	Perf. 2026	Perf. 2025	Perf. 2024	Volatilität 3 Jahre
MMD MANDAT OFFENSIV		**2,70%**	**5,46%**	**10,03%**	**11,06%**	**7,57%**
ACATIS Datini Valueflex Fonds X (TF) FNDS	125,79 €	5,96%	14,17%	5,98%	13,53%	14,90%
BL - Global 75 AM Dis FNDS	136,79 €	1,90%	4,73%	13,98%	11,74%	7,70%
DC Value Global Balanced I(t) FNDS	308,52 €	1,96%	2,97%	6,38%	8,65%	6,17%
ERW Portfolio Strategie V FNDS	216,88 €	2,64%	4,01%	11,51%	6,92%	6,53%
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II H FNDS	133,65 €	2,02%	-1,35%	3,14%	9,81%	6,73%
FU Fonds - Multi Asset Fonds I FNDS	1.607,06 €	6,65%	22,49%	2,76%	29,56%	15,24%
LOYS Philosophie Bruns A (t) FNDS	446,81 €	2,43%	9,25%	18,02%	7,40%	11,22%
Quantex AIF Fds-Quant.Mul.Ass. I EUR Acc	166,97 €	1,18%	1,43%	6,00%	10,86%	7,29%
R-co Valor P FNDS	2.764,30 €	-0,18%	-3,43%	16,78%	17,29%	10,87%
SQUAD-MAKRO I FNDS	300,94 €	3,46%	5,90%	10,71%	6,27%	8,66%
MMD INDEX OFFENSIV		**4,16%**	**8,06%**	**7,91%**	**12,27%**	**8,53%**
Zum Vergl.: 10% Xtrackers II - EUR Over.Rate Sw. 1C, 10% XtrackersII - ESG Gl.Ag.Bd U ETF 1D, 40% Xtrackers - MSCI World 1C, 40% Xtrackers - Euro Stoxx 50 1C		3,73%	7,29%	10,95%	15,94%	9,35%

Wertentwicklung - MMD Mandat Offensiv