EFM Info Letter

ANLAGEMÄRKTE UND AUSGEWÄHLTE VV-FONDS IM ÜBERBLICK

Juli 2026

ERDMANN

FINANCIAL MANAGEMENT GMBH

Liebe Leserinnen und Leser,

der Juni 2026 war ein Monat der Kontraste: Geopolitische Entspannung und geldpolitische Kehrtwende, spektakuläre Börsengänge und eine historische Hitzewelle, die Europa fest im Griff hatte – während sich die deutsche Fußball-Nationalmannschaft bei der Weltmeisterschaft früher verabschiedete als erhofft.

Mitte Juni kündigten die USA und der Iran ein vorläufiges Abkommen zur Wiederöffnung der Straße von Hormus an – einer der wichtigsten Öltransportrouten der Welt, die zuvor durch den Konflikt blockiert war. Die formelle Unterzeichnung steht zwar noch aus, doch allein die Aussicht auf eine Einigung ließ die Ölpreise deutlich fallen und sorgte für Auftrieb an den Aktienmärkten. Solange das iranische Atomprogramm und die vollständige Normalisierung des Ölangebots ungeklärt bleiben, bleibt die Erholung jedoch fragil.

Am 17. Juni hielt die Fed unter ihrem neuen Vorsitzenden Kevin Warsh – Nachfolger von Jerome Powell – den Leitzins zum vierten Mal in Folge bei 3,50–3,75 % stabil, dieses Mal einstimmig. Bemerkenswerter als die Entscheidung selbst war der Tenor: Die bisherige Formulierung zu künftigen Zinssenkungen wurde ersatzlos gestrichen, der Zins-Chart signalisiert nun eher eine mögliche Erhöhung als eine Senkung. Die EZB zog nach und hob ihren Leitzins erstmals seit Herbst 2023 um 0,25 Prozentpunkte an – eine Reaktion auf die durch den Energiepreisschock gestiegene Inflation. Die Zeit sinkender Zinsen rückt in die Ferne.

Der Juni stand zudem im Zeichen eines Mega-IPOs: SpaceX strebte mit seinem Börsengang eine Bewertung von über 1,5 Billionen US-Dollar an und erreichte zum Start sogar 1,8 Billionen US-Dollar. SpaceX stieg damit zu einem der zehn größten börsennotierten US-Unternehmen auf. Nun warten die Marktteilnehmer auf die avisierten Börsengänge von OpenAI und Anthropic. Sollten auch diese erfolgreich verlaufen, würde dies die derzeit hohe Risikobereitschaft an den Märkten bestätigen. Was alle drei Konzerne eint, ist, dass sie im vergangenen Jahr keinen Gewinn erzielten. Kritiker sehen es als Warnzeichen, dass drei Unternehmen mit Billionenbewertungen an die Börse gehen könnten, die mit künftigen Gewinnen im KI-Geschäft begründet werden.

Die Aktienmärkte tendierten im Juni uneinheitlich. Der deutsche Aktienmarkt verlor -0,43% und schloss bei 24.995,81 Punkten. Europäische Aktien stiegen um +4,66%. Der S&P 500 verlor -0,95% und der Nasdaq Composite fiel um -2,81%, während der Dow Jones Industrial Average um +2,52% zulegen konnte. Der Nikkei 225 stieg um +5,63%. Seit Jahresbeginn konnten alle drei große Aktienregionen in den USA, Europa und Asien positiv performen - trotz der geopolitischen Rahmenbedingungen, des angespannten Zinsumfelds und der höheren Energiekosten. Vor allem die Themen rund um Künstliche Intelligenz sowie Rechen- & Datenzentren fungierten als Kurstreiber, insbesondere in Asien und den USA.

Die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe lag am Monatsende mit 2,83% unter Vormonatsniveau (2,96%). Die 10-jährigen US-Staatsanleihen notierten zum Monatsende bei 4,36% und damit 10 Punkte unter dem Vormonat (4,46%).

Die Rohstoffmärkte zeigten sich sehr volatil. Der Ölpreis (Brent) fiel um -20,29% auf 73,60 $/b. Der Goldpreis verlor -11,43% auf 4.026,45 USD. Der Silberpreis fiel ebenso um -22,42% auf 58,80 USD (jeweils je Feinunze).

Der Kurs des Euro in Relation zum Schweizer Franken ist gegenüber dem Vormonat von 0,91 CHF auf 0,92 CHF gestiegen. Der EUR liegt mit 1,14 USD um 2,02% unter Vormonatsniveau. In Relation zum Yen liegt der Euro gegenüber dem Vormonat leicht unter dem Vormonatsniveau bei 185,68 YEN.

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 30.06.2026	Performance Juni	Veränderung in 2026 (J/A)	Veränderung in 2025 (J/A)
Aktien Deutschland	24.995,81	-0,43%	2,06%	23,01%
Aktien Nebenwerte Deutschland	31.809,10	-4,63%	3,89%	19,65%
Aktien Europa	15.696,50	4,66%	11,10%	21,20%
Aktien USA	16.774,07	-0,95%	10,21%	17,88%
Aktien Technologie USA	26.213,72	-2,81%	12,79%	20,36%
Aktien Japan	70.062,32	5,63%	39,18%	26,18%
Aktien China	4.094,40	0,63%	3,16%	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 Juni	Veränderung in 2026 (J/A)	Veränderung in 2025 (J/A)
Staatsanleihen Deutschland	0,70%	1,03%	1,35%
Staatsanleihen Europa	0,38%	1,12%	0,17%
Anleihen Aggr. Europa	0,43%	1,23%	1,16%
Staatsanleihen Welt (EUR)	1,23%	1,54%	-5,38%
Anleihen Aggr. Welt (EUR)	1,60%	2,78%	-4,04%

Rohstoffe	Stand per 30.06.2026	Performance Juni	Veränderung in 2026 (J/A)	Veränderung in 2025 (J/A)
Gold (USD)	4.026,05	-11,44%	-7,82%	67,41%
Silber (USD)	58,80	-22,42%	-18,33%	144,37%
Rohöl Brent ($/b)	73,40	-20,51%	19,68%	16,66%

Zinsen	Stand per 30.06.2026	Stand per 31.12.2025	Stand per 31.12.2024
EZB Leitzins	2,26	2,00	3,00
Euro Short-Term Rate	2,18	1,92	2,91
Euribor (3 Monate)	2,32	2,03	2,68
EUR Umlaufrendite	2,84	2,78	2,31
10J. Staatsanleihen Deutschland	2,83	2,86	2,39
10J. Staatsanleihen Schweiz	0,28	0,28	0,25
10J. Staatsanleihen USA	4,36	4,13	4,59

Währungen	Stand per 30.06.2026	Stand per 31.12.2025	Stand per 31.12.2024
EUR / USD	1,14	1,17	1,04
EUR / CHF	0,92	0,93	0,94
EUR / GBP	0,86	0,87	0,83
EUR / CNY	7,78	8,25	7,46
EUR / JPY	185,68	184,06	162,87

Sonstige	Stand per 30.06.2026	Stand per 31.12.2025	Stand per 31.12.2024
BTC / USD	58.530,47	87.548,45	93.296,40

MMD-Mandat

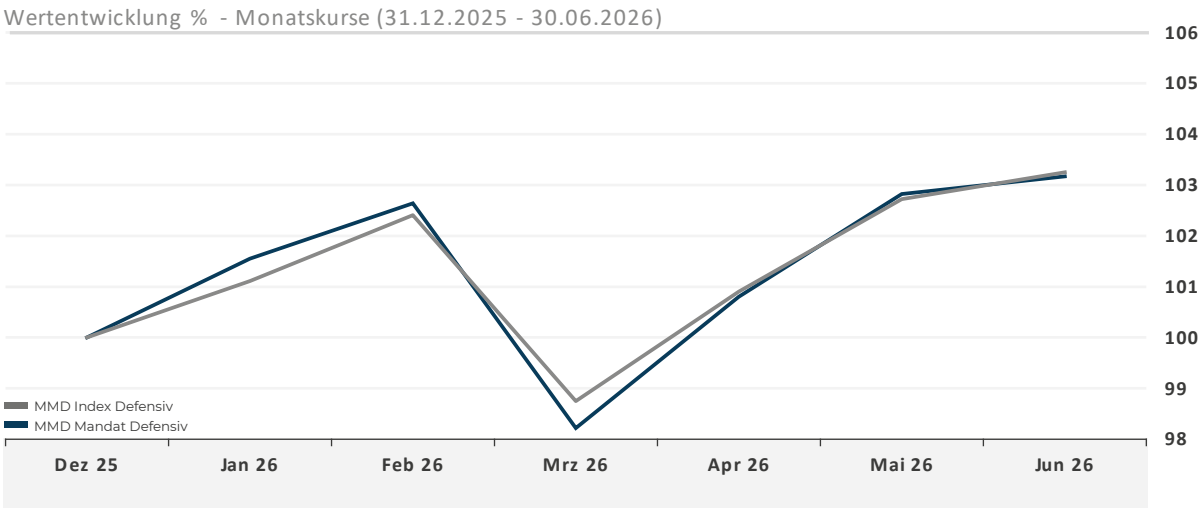
Defensiv

Das MMD-Mandat Defensiv gewann im Juni +0,34%. Den stärksten Anstieg konnte der Siemens Diversified Growth mit +1,46% verzeichnen. Auf Jahressicht liegt der Salytic Stiftungsfonds mit +6,63% vorn. Der Phaidros Funds Conservative, den wir näher betrachten, liegt seit Jahresbeginn bei +1,54%.

Der Phaidros Fonds Conservative von Eyb & Wallwitz wird von Andreas Fitzner und Dr. Kristina Bambach gemanagt. Der Aktienanteil beträgt zwischen 0 - 30%. Der Fokus des Fonds liegt auf dem Anleihenanteil. Die Top-Down-Anlagestrategie orientiert sich am Weltbild des Hauses und setzt innerhalb der Anlageklassen auf Ertrags- und Stabilitätsquellen (Anleihen) sowie globale Wachstumstrends (Aktien). Im Anleihenbereich investiert der Fonds über einen eigenen Ansatz antizyklisch vornehmlich in Unternehmens- und Staatsanleihen der gesamten Ratingklaviatur. Bei der Aktienselektion verfolgt das Portfoliomanagement den „Schumpeter-Ansatz", der auf ertragsstarke „Monopolisten" und chancenreiche „Herausforderer" setzt. Der Fonds wird aktiv und unabhängig von einer Benchmark verwaltet. Zu Monatsanfang betrug die Anleihequote im Fonds rd. 63% bei einer Aktienquote von ca. 26%. 4% wurden in Gold und rd. 7% in Liquidität gehalten, um sich ergebende Chancen an den Kapitalmärkten nutzen zu können

	Rücknahmepreis per 30.06.2026	Perf. Juni	Perf. 2026	Perf. 2025	Perf. 2024	Volatilität 3 Jahre
MMD MANDAT DEFENSIV		**0,34%**	**3,17%**	**4,85%**	**6,27%**	**5,26%**
Allianz Dynamic Mul.As.Strategy SRI 30	112,51 €	-0,06%	5,35%	6,69%	n/a	n/a
Assenagon I-Multi Asset Cons. R EUR	68,48 €	-0,54%	4,71%	11,44%	10,12%	4,22%
BRW Balanced Return Direct EUR	108,05 €	1,02%	1,43%	0,59%	5,36%	4,71%
EB - Multi Asset Conservative I	130,57 €	0,06%	4,16%	7,36%	7,74%	4,30%
Flossbach v.Storch-Mul.As.Def. I EUR	154,02 €	0,26%	-0,11%	5,64%	7,82%	3,79%
ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR	1.301,22 €	0,21%	1,84%	2,66%	6,75%	4,23%
Phaidros Funds-Conservative B EUR	196,52 €	-0,29%	1,54%	3,51%	10,53%	4,92%
SALytic Stiftungsfonds AMI I (a) EUR	61,15 €	1,33%	6,63%	9,26%	7,32%	5,42%
Siemens Diversified Growth EUR	14,55 €	1,46%	5,97%	5,78%	10,75%	5,53%
TBF GLOBAL INCOME I EUR	17,99 €	0,73%	4,90%	4,39%	4,94%	5,09%
MMD INDEX DEFENSIV		**0,52%**	**3,25%**	**4,13%**	**5,62%**	**4,44%**
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		1,57%	4,40%	-0,87%	7,54%	5,46%

Wertentwicklung - MMD Mandat Defensiv



MMD-Mandat

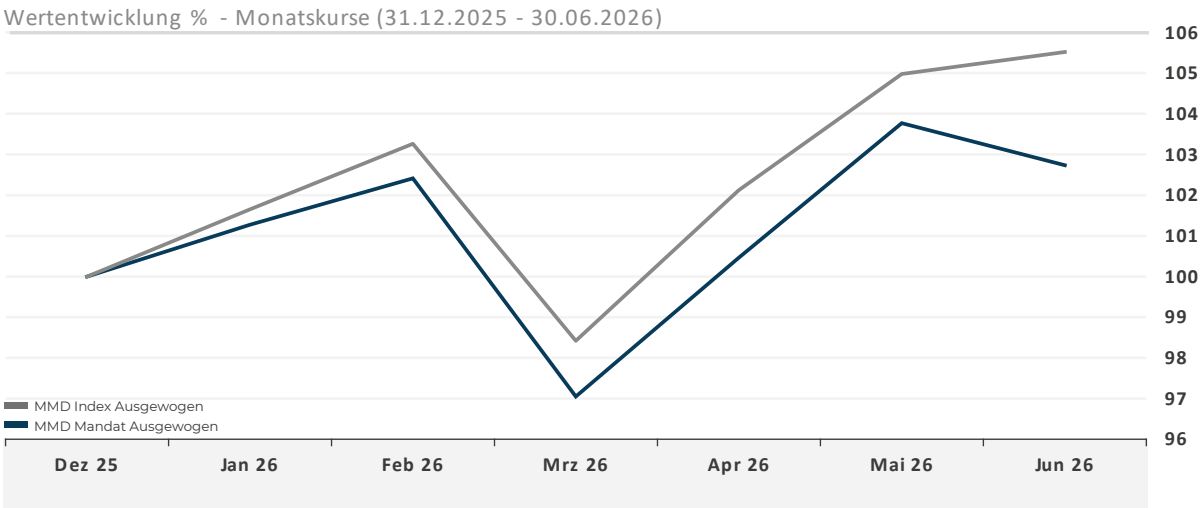
Ausgewogen

Das ausgewogene Mandat hat im letzten Monat -0,99% verloren. Der Raiffeisen Nachhaltig Mix, der Lansdowne Endowment Fonds sowie der DJE Zins und Dividende konnten das Portfolio mit einer positiven Performance im letzten Monat stützen. Der R-Co Valor Balanced musste einen Verlust von -0,99% hinnehmen und liegt seit Jahresbeginn bei -2,44%.

Der R-Co Valor als „balanced" Variante wurde 2018 aufgelegt. Er besteht zu 50% aus dem R-Co Valor und 50% aus europäischen Anleihen in Euro, mit einem starken Übergewicht im Investment Grade Bereich. Angestrebt wird ein Kapitalzuwachs über eine empfohlene Anlagedauer zwischen 3 und 5 Jahren durch ein Engagement an den Aktien- und Zinsmärkten mit einem ausgewogenen Profil. Per Ende Mai setzte sich der R-Co Valor Balanced aus 40 % Aktien und 50 % Anleihen zusammen; der verbleibende Anteil war in Geldmarktinstrumenten und geldmarktnahen Anlagen investiert. Die Performance wurde wie beim R-Co Valor 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.

	Rücknahmepreis per 30.06.2026	Perf. Juni	Perf. 2026	Perf. 2025	Perf. 2024	Volatilität 3 Jahre
MMD MANDAT AUSGEWOGEN		**-0,99%**	**2,74%**	**4,99%**	**6,78%**	**6,62%**
ACATIS Fa.Val.Mo.Vermögensv.1 X	95,57 €	-3,60%	7,33%	0,18%	0,65%	9,72%
antea InvtAG mvK u.TGV - antea V	85,11 €	-0,11%	3,09%	6,34%	11,99%	5,85%
DJE - Zins & Dividende XP	228,31 €	1,19%	8,59%	4,59%	11,99%	6,34%
LF - WHC Global Discovery I	1.046,89 €	-3,32%	-0,38%	9,51%	-3,09%	13,96%
MFS Mer.-Prudent Wealth Fund I	308,30 €	-0,26%	-0,94%	2,03%	9,42%	8,56%
Multiflex-Lansdowne Endowme P	1.466,79 €	0,52%	6,16%	7,05%	12,60%	4,82%
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix RZ A	141,39 €	1,65%	6,69%	0,64%	11,10%	6,97%
R-co Valor Balanced P EUR	151,76 €	-0,99%	-2,44%	10,78%	12,19%	6,16%
SQUAD - Praemium Opportunities Seed	122,44 €	-3,11%	1,03%	8,61%	4,17%	7,29%
Taunus Trust-TT Mul.Assts Bal. I	162,79 €	-1,00%	3,42%	11,50%	12,52%	6,28%
MMD INDEX AUSGEWOGEN		**0,52%**	**5,52%**	**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		2,01%	6,95%	4,50%	11,36%	7,01%

Wertentwicklung - MMD Mandat Ausgewogen

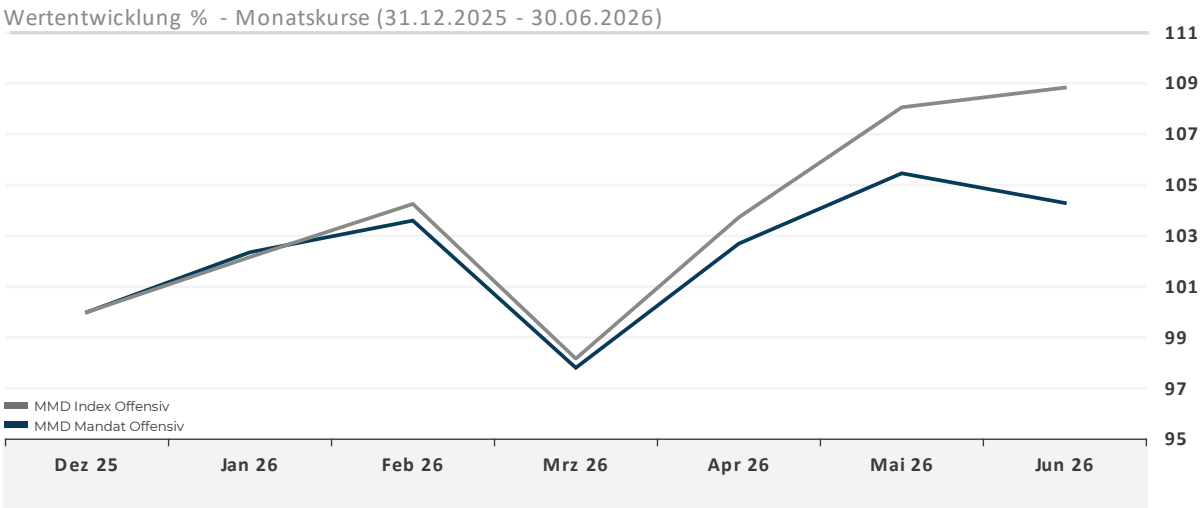


MMD-Mandat

Offensiv

Das offensive Mandat hat im Juni um -1,11% nachgegeben. Wie im Vormonat konnte der FU Fonds Multi Asset I mit +5,10% den größten Monatsbeitrag leisten. Der Flossbach von Storch - Multiple Opportunities verlor -1,51% und liegt seit Jahresbeginn bei -2,84%.

Der Fonds wird von Dr. Bert Flossbach gemanagt und ist 2007 als „family & friends“ - Fonds gestartet. Oberstes Ziel ist es, in einem fragilen Umfeld das Vermögen so robust aufzustellen, dass es Krisen weitgehend unbeschadet übersteht – in ruhigen Zeiten aber auskömmliche Renditen erzielt. Bei diesem Fonds kann der Fondsmanager flexibel in die Vermögensklassen investieren, die aus seiner Sicht im jeweiligen Kapitalmarktumfeld attraktiv erscheinen. Grundlage für die Asset-Allokation ist ein eigenes, unabhängiges Weltbild. Die Portfoliostruktur – und damit das Chance-Risikoprofil des Fonds – orientiert sich an den fünf Leitlinien des Flossbach von Storch Pentagramms, insbesondere dem Grundsatz der Diversifikation. Der Fonds orientiert sich ganz bewusst an keinem Vergleichsindex. Das Aktienportfolio des Fonds ist über mehrere Branchen diversifiziert, mit Schwerpunkten im Technologie-, Konsum-, Gesundheits- und Industriebereich. Die Gold- und Anleihenquote liegt bei rund 9%, aufgrund der steigenden Staatschulden möchte man weiter an Gold festhalten.

	Rücknahmepreis per 30.06.2026	Perf. Juni	Perf. 2026	Perf. 2025	Perf. 2024	Volatilität 3 Jahre
MMD MANDAT OFFENSIV		**-1,11%**	**4,29%**	**10,03%**	**11,06%**	**7,65%**
ACATIS Datini Valueflex Fonds X (TF) FNDS	124,63 €	-0,92%	13,11%	5,98%	13,53%	15,14%
BL - Global 75 AM Dis FNDS	135,66 €	-0,83%	3,86%	13,98%	11,74%	7,78%
DC Value Global Balanced I(t) FNDS	298,94 €	-3,11%	-0,22%	6,38%	8,65%	6,25%
ERW Portfolio Strategie V FNDS	217,15 €	0,12%	4,14%	11,51%	6,92%	6,54%
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II H FNDS	131,63 €	-1,51%	-2,84%	3,14%	9,81%	6,76%
FU Fonds - Multi Asset Fonds I FNDS	1.688,94 €	5,10%	28,73%	2,76%	29,56%	15,80%
LOYS Philosophie Bruns A (t) FNDS	439,69 €	-1,59%	7,51%	18,02%	7,40%	11,09%
Quantex AIF Fds-Quant.Mul.Ass. I EUR Acc	164,20 €	-1,66%	-0,25%	6,00%	10,86%	7,31%
R-co Valor P FNDS	2.699,27 €	-2,35%	-5,70%	16,78%	17,29%	10,90%
SQUAD-MAKRO I FNDS	290,89 €	-3,34%	2,36%	10,71%	6,27%	8,83%
MMD INDEX OFFENSIV		**0,71%**	**8,83%**	**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		2,54%	10,01%	10,95%	15,94%	9,31%

Wertentwicklung - MMD Mandat Offensiv