

Januar 2019



Frank Fischer
Fondsberater
Shareholder Value
Management AG

Marktkommentar

Ausgehend vom schwachen Jahresende 2018 kam es im Januar zu einer deutlichen Erholung an den Kapitalmärkten. Insbesondere die Bereitschaft der amerikanischen Notenbank ihre Normalisierungspolitik zu verschieben sowie die wahrscheinlicher werdende Einigung im Handelsstreit zwischen den USA und China verhalfen trotz Konjunktur- und Brexitorgen dem MSCI World (in Euro gerechnet) zu einem Zugewinn von gut 8%.

Portfoliobericht

In dem weiterhin undurchsichtigen Umfeld konnte der Fonds über 4% an Wert zulegen.

Die Bruttoaktienquote wurde wieder angehoben und betrug zum Monatsende 84%, während die Nettoquote nach Absicherungen bei 66% lag. Das USD-Exposure blieb wie im Vormonat etwa zur Hälfte abgesichert.

Reduziert wurden Alphabet und Mears Group. Die Positionen SAP und Ctrip.com wurden verkauft. Tencent Music Entertainment wurde neu ins Portfolio aufgenommen. Den höchsten Beitrag zur Monatsperformance lieferten Croda und Diploma, während Ryman Healthcare und Horizon Discovery die Performance am stärksten belasteten.

Es bleibt abzuwarten wie sich das Jahr 2019 entwickelt. Wir werden mit der gebührenden Vorsicht ans Werk gehen. Das heißt Aktien mit Sicherheitsmarge also unter ihrem inneren Wert zu kaufen. Denn die meisten Unternehmen in den von uns beratenen Fonds haben letztes Jahr an Wert zugelegt.

Wertentwicklung per 31.01.2019

Rücknahmepreis (31.01.2019): EUR 132,63 (A-Anteile), EUR 146,92 (G-Anteile)

	A-Anteile	G-Anteile
lfd. Jahr	4,3%	4,4%
31.01.2018 — 31.01.2019	-11,1%	-10,5%
31.01.2017 — 31.01.2018	9,5%	11,1%
31.01.2016 — 31.01.2017	19,0%	19,7%
31.01.2015 — 31.01.2016	-4,9%	-4,3%
31.01.2014 — 31.01.2015	4,6%	5,3%
seit Auflage (kumuliert)	41,8%	60,8%
seit Auflage (Ø pro Jahr)	2,6%	3,5%

Wertentwicklung gemäß BVI-Methode. Keine Gewähr für zukünftige Ergebnisse!

Weitere Informationen

PRIMA Fonds Service GmbH
Borsigstr. 18
65205 Wiesbaden
Hotline: 0800 66 40 40 4 (aus Deutschland)
Tel.: +49 (0)6122 58 70 52
Fax: +49 (0)6122 58 70 77
E-Mail: info@primafonds.com
www.primafonds.com



Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar. Dies ist insbesondere keine auf die individuellen Verhältnisse eines Kunden abgestimmte Handlungsempfehlung und ersetzt keine darauf abgestimmte Beratung. Vergangenheitsbezogene Daten sind kein Indikator für die zukünftige Wertentwicklung und bieten keine Garantie für einen Erfolg in der Zukunft. Eine Anlageentscheidung sollte in jedem Fall auf Grundlage des Verkaufsprospektes mit den Vertragsbedingungen getroffen werden, ergänzt durch die jeweils aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage eines Kaufs dar. Angaben zu Chancen, Risiken sowie den Gebühren entnehmen Sie bitte dem letztgültigen Verkaufsprospekt. Die vorgenannten Unterlagen sowie die wesentlichen Anlegerinformationen in deutscher Sprache erhalten Sie in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos bei der IPConcept (Luxemburg) S.A., der Depotbank sowie bei den Zahlstellen. Zahlstelle in Österreich ist die Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien.