

Mai 2018



Frank Fischer
Fondsberater
Shareholder Value
Management AG

Marktkommentar

Im Mai setzte sich die Erholung an den internationalen Aktienmärkten zunächst fort, kam jedoch insbesondere in Europa zum Monatsende ins Stocken. Gründe hierfür waren Befürchtungen über eine erneute Auflage der Schuldenkrise in Italien sowie einer Verschärfung des Handelsstreits zwischen den USA und Europa. Für die Konjunktur bedeutet das weiteren Gegenwind im Laufe des Jahres.

Zunehmend sind größere Probleme bei den Emerging Markets zu erkennen. Sukzessive haben immer mehr Länder unter Ihrer schwachen Währung zu leiden.

Auch beim Brexit herrscht momentan Stillstand. Eine niederschmetternde Situation insbesondere für Unternehmen, die Investitionsentscheidungen zu treffen haben.

Schwere Kost, die Anleger zurzeit also verdauen müssen. Auch der Europäischen Union dürfte sie schwer auf dem Magen liegen.

Portfoliobericht

Im Laufe des Monats konnte der PRIMA – Globale Werte trotz einer weiterhin defensiven Ausrichtung ein positives Ergebnis erzielen.

Zukäufe gab es im Mai in Croda, Ryman Healthcare und Diploma. Neu in das Fondsportfolio wurde die Aktie der Firma Rightmove, die Großbritanniens größtes Online- Immobilienportal und Immobilien-Website betreibt, aufgenommen. Einer der höchsten positiven Beiträge im Mai wurde durch Alphabet erbracht.

Die Aussichten sind weiterhin vorsichtig optimistisch. Dementsprechend behalten wir auch unsere zurückhaltende Vorgehensweise bei.

Der Markt bietet auch weiterhin sehr gute Investitionsmöglichkeiten um mit Sicherheitsmarge Aktien zu kaufen, also in solide, eigentümergeführte Unternehmen zu investieren, die bei unserem Value-Investing-Prozess im Fokus stehen.

Wertentwicklung per 31.05.2018

Rücknahmepreis (31.05.2018): EUR 152,37 (A-Anteile), EUR 168,07 (G-Anteile)

	A-Anteile	G-Anteile
lfd. Jahr	-0,4%	-0,1%
31.05.2017 — 31.05.2018	-2,1%	-0,7%
31.05.2016 — 31.05.2017	19,3%	20,0%
31.05.2015 — 31.05.2016	-4,1%	-3,3%
31.05.2014 — 31.05.2015	7,5%	8,2%
31.05.2013 — 31.05.2014	6,3%	7,0%
seit Auflage (kumuliert)	55,1%	75,2%
seit Auflage (Ø pro Jahr)	3,4%	4,4%

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.