

Mai 2017



Frank Fischer
Fondsberater
Shareholder Value
Management AG

Marktkommentar

Die globalen Aktienindizes haben sich im vergangenen Monat weiter gut entwickelt. DAX und Dow Jones konnten gar neue Allzeithochs verbuchen. Hinzu kommen eine gute konjunkturelle Lage und positive Aussichten. So steht der ifo-Geschäftsklimaindex so hoch wie seit den 1970er Jahren nicht mehr. Und auch andere Stimmungsindikatoren befinden sich auf einem Mehr-Jahres-Hoch. Auf der anderen Seite ist uns bewusst, dass die Kurse nicht ewig steigen werden. Das größte Risiko sehen wir derzeit in China, wo die Schuldenhöhe enorm ist und die Konjunktur moderat schwächelt.

Dieses Jahr wären Anleger mit der alten Börsenweisheit „Sell in May and go away“ demnach also schlecht beraten gewesen. Die Börsenbarometer stehen momentan weiterhin auf Allzeithochs. Gute Quartalszahlen im breiten Markt in Europa, wie auch in den USA befeuern diesen Trend weiterhin.

Portfoliobericht

Diesem Trend folgte auch unser **PRIMA - Globale Werte**, der im abgelaufenen Monat den höchsten Stand seit der Mandatsübernahme im Januar 2014 erreicht hat.

Die höchsten Wertzuwächse kamen im abgelaufenen Monat von der Software AG, Novo Nordisk, Maison France Confort und Als zustande. Bei Novo Nordisk, dem Weltmarktführer im Diabetes-Bereich setzt sich langsam die Erkenntnis durch, dass man in einem äußerst lukrativen Markt unterwegs ist. Die langfristigen Wachstumsaussichten von den entsprechenden Medikamenten einer älter werdenden Generation rücken nun stärker in den Fokus.

Da auf Sentimentsicht gesehen sich die Lage beruhigt hat haben wir sukzessive fast alle Absicherungen im Portfolio aufgelöst. Ohne übertriebene Euphorie an den Märkten werden doch weiterhin Höchststände erreicht.

Die Goldposition wurde indes wieder geschlossen. Somit beläuft sich die Aktienquote im Portfolio momentan auf ca. 86%.

Wertentwicklung per 31.05.2017

Rücknahmepreis (31.05.2017): EUR 155,32 (A-Anteile), EUR 170,01 (G-Anteile)

lfd. Jahr	A-Anteile	G-Anteile
31.05.2016 – 31.05.2017	11,6%	11,9%
31.05.2015 – 31.05.2016	19,3%	20,0%
31.05.2014 – 31.05.2015	-4,1%	-3,3%
31.05.2013 – 31.05.2014	7,5%	8,2%
31.05.2012 – 31.05.2013	6,3%	7,0%
31.05.2011 – 31.05.2012	7,2%	7,9%
seit Auflage (kumuliert)	58,5%	76,4%
seit Auflage (Ø pro Jahr)	3,9%	4,8%

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.