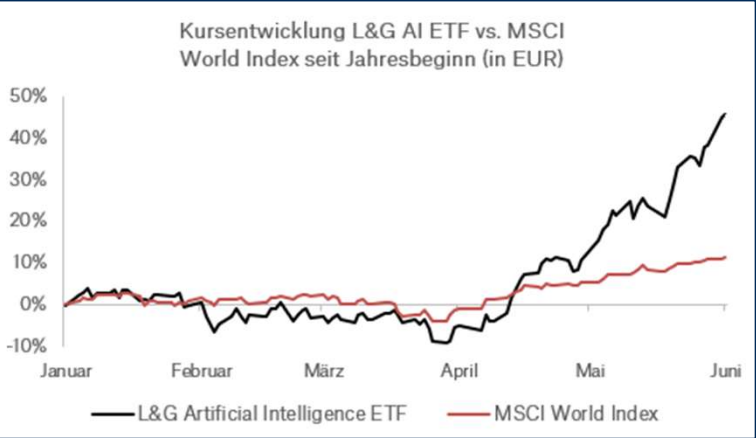


Ausgewählte Kennzahlen per 31.05.2026

Preis je Anteil	71,53 EUR
Performance lfd. Kalenderjahr	8,77 %
Volatilität letzte 3 Jahre p.a.	8,39 %
Aktienquote in % des Fondsvolumens	62,65 %
Rentenquote in % des Fondsvolumens	30,06 %
Edelmetalle in % des Fondsvolumens	5,32 %
Ø Rendite des Rentenbestandes	3,77 %
Ø Rating des Rentenbestandes	BBB+
Mod. Duration inkl. Derivate und Kasse	4,75 Jahre
Sharpe Ratio letzte 3 Jahre	1,06
Letzte Gesamtjahresausschüttung je Anteil	1,25 EUR
ESG-Kategorie nach Offenlegungsverordnung	Art. 8

Quelle: Fondsreporting Monega KAG, Stand 31.05.2026

KI weiterhin das Zugpferd an den Aktienmärkten



Technologiewerte setzten ihren Aufwärtstrend fort und befeuern die internationalen Aktienmärkte – Anleihen bleiben volatil

- Die internationalen Aktienmärkte setzten ihre Kursrallye im abgelaufenen Monat Mai ungebrochen fort. Die fortschreitenden Friedensverhandlungen am Persischen Golf sowie ein fallender Ölpreis verhalfen den europäischen Aktien zu einer starken Wertentwicklung. Derweil ist in den USA der Hype um Chips, Rechenleistung und allem, was mit KI zu tun hat, zweifelsfrei das Zugpferd der Hausse. Dies gilt auch für die Emerging Markets, allen voran Taiwan und Korea.
- Wir sind im SALytic Strategy in diesen Themen über den Nasdaq-ETF, den Emerging Markets ETF und den KI-ETF prominent vertreten und konnten überproportional von dieser Entwicklung profitieren.
- Der Fonds legte im Mai um 5,04% zu und weist damit im laufenden Jahr eine Wertentwicklung von +8,77% auf.
- Ungeachtet der enormen Erholungsrallye seit April fühlen wir uns mit unserem leichten Übergewicht in Aktien unverändert wohl. Nach einer sehr positiven Wertentwicklung haben wir jedoch einen Teil unseres Buchgewinns im Fonds Schroders Asian TR realisiert, da wir ab den Sommermonaten etwas mehr Volatilität aufgrund der sich verschlechternden Saisonalität, des IPO-Booms und den nahenden US-Zwischenwahlen erwarten. Starke ETF-Zuflüsse, positive Unternehmensdaten und ein solides Konjunktur-Momentum dürften jedoch das Abwärtspotenzial limitieren. Das größte Risiko stellt weiterhin eine Eskalation des Iran-Krieges dar, die zu höheren Ölpreisen, steigender Inflation und höheren Leitzinsen sowie zu unterbrochenen Lieferketten führen könnte.
- Die internationalen Rentenmärkte standen im Mai erneut unter dem Einfluss der Geldpolitik sowie anhaltender Inflations- und Fiskalrisiken. In den USA bewegte sich die Rendite zehnjähriger US-Staatsanleihen in Richtung 5%. Auch in Europa bleibt das Marktumfeld anspruchsvoll. Zwar deuten einzelne Konjunkturindikatoren auf eine Abschwächung der wirtschaftlichen Dynamik hin, gleichzeitig verharrte die Inflation jedoch auf einem Niveau, das den Spielraum für eine rasche Lockerung der Geldpolitik begrenzt. Wir erwarten von der EZB ein bis zwei Leitzinserhöhungen, wobei die Erhöhung im Juni gesetzt sein dürfte.
- Während wir für US-Staatsanleihen weiter skeptisch sind, sehen wir aktuell in Europa, dass wir uns eher am oberen Ende der Bandbreite der zu erwartenden Renditen befinden. Deshalb nutzen wir die Volatilität immer wieder, um qualitativ hochwertige Anleihen im mittleren Laufzeitensegment von 5 bis 8 Jahren zu kaufen. Dazu zählten im Mai u.a. attraktive Anleihen der polnischen Commerzbank-Tochter mBank.
- Gold konsolidierte im Mai auf hohem Niveau. Belastend wirkten insbesondere die steigenden Renditen der US-Staatsanleihen sowie eine restriktivere Leitzinserwartung der Marktteilnehmer. Die Kombination aus geopolitischen Risiken, einer unverändert erhöhten Unsicherheit über den zukünftigen Kurs der Notenbanken und Zentralbankkäufe dürften Gold mittelfristig jedoch wieder nach oben treiben.

Publisher
SALytic Invest AG

St.-Apern-Straße 26
50667 Köln

Telefon +49 (221) 99 57 307 700
Telefax +49 (221) 99 57 307 777
info@salytic-invest.de
www.salytic-invest.de

© Copyright

Dieses Werk ist urheberrechtlich geschützt. Die dadurch begründeten Rechte, insbesondere die der Übersetzung, des Nachdrucks, des Vortrags, der Entnahme von Abbildungen und Tabellen, der Funksendung, der Mikroverfilmung oder der Vervielfältigung auf anderen Wegen und der Speicherung in Datenverarbeitungsanlagen, bleiben, auch bei nur auszugsweiser Verwertung, vorbehalten. Eine Vervielfältigung dieses Werkes oder von Teilen dieses Werkes ist auch im Einzelfall nur in den Grenzen der gesetzlichen Bestimmungen des Urheberrechts zulässig.

Haftungsausschluss

Die Informationen in dieser Publikation wurden aus Daten erarbeitet, von deren Richtigkeit ausgegangen wurde; wir übernehmen jedoch weder Haftung noch irgendeine Garantie. Die Publikation darf nicht als Verkaufsangebot oder als Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf von Wertpapieren verstanden werden. Die in der Publikation gemachten Aussagen können ohne Vorankündigung geändert werden.