

Die Zahl des Monats Juli 2011: 1,5 Billionen Euro

EZB will Rettungsschirm auf 1,5 Billionen Euro verdoppeln

Die 17 Finanzminister der Euro-Gruppe debattieren über die Schuldenkrise. EZB fordert, den Rettungsschirm zu erweitern. Die Europäische Zentralbank fordert, den Euro-Rettungsschirm nicht nur aufzustocken, er soll auch verdoppelt werden – auf 1,5 Billionen Euro. Damit einhergehen soll eine grundlegende Reform der Krisenpolitik der Euro-Staaten. Das berichtete die „Welt“. Der bestehende Schirm in Europa reiche nach Ansicht der Zentralbank nicht aus, um eine glaubwürdige Schutzmauer um Italien zu bauen.

Quelle: abendblatt.de

Marktkommentar Portfolio Dynamisch V

Wie schon im Mai war auch im Juni Angst der vorherrschende Markttreiber. Dadurch wurde in einigen Märkten das von uns im letzten Monat angesprochene Kursband nach unten verlassen. Im **Portfolio Dynamisch V** führte dies zu einem Monatsverlust von 3,10%.

Bis kurz vor Monatsende bewegten sich die Märkte unter Schwankungen weiter nach unten. Dadurch wurden einige Stopp-Kurse erreicht und die entsprechenden Positionen aufgelöst. Verkauft wurden unter anderem DWS Invest Global Agribusiness und 4Q-Smart Power. Auch der schon lange im Portfolio gehaltene Acatis Aktien Deutschland wurde (mit deutlichen Gewinnen) verkauft. Erst gegen Monatsende zeichnete sich eine – zumindest vorübergehende – Lösung der Griechenland-Krise ab. Als dann um die Monatswende US-Wirtschaftsdaten besser als erwartet ausfielen drehten die Märkte deutlich nach oben. Dieser Kursanstieg wird sich zum großen Teil jedoch erst in den Fondspreisen vom Juli auswirken. Die Großwetterlage hat sich im Vergleich zum Vormonat nicht wesentlich verändert; das bedeutet die Märkte haben weiterhin Überraschungspotential nach beiden Seiten. Eine wesentliche Rolle wird dabei die jetzt wieder anrollende Berichtssaison und die weitere Entwicklung der europäischen Schuldenkrise spielen. Nach unten ist der Fonds gut abgesichert. Erweist sich der Schwung der letzten Tage an den Aktienmärkten nicht nur als kurze Zwischenepisode kann das Portfolio von weiteren Kursgewinnen gut profitieren, zumal dann die Aktienquote zeitnah weiter mit steigen wird.

Entwicklung im Portfolio Dynamisch V

Die oben beschriebenen Verkäufe führten zu einer spürbaren Reduzierung der Aktienquote. Aufgestockt haben wir im Berichtszeitraum unsere Position im JB Local Emerging Market Bond Fund und auch europäische Unternehmensanleihen sind jetzt mit dem Threadneedle European High Yield Find vertreten.

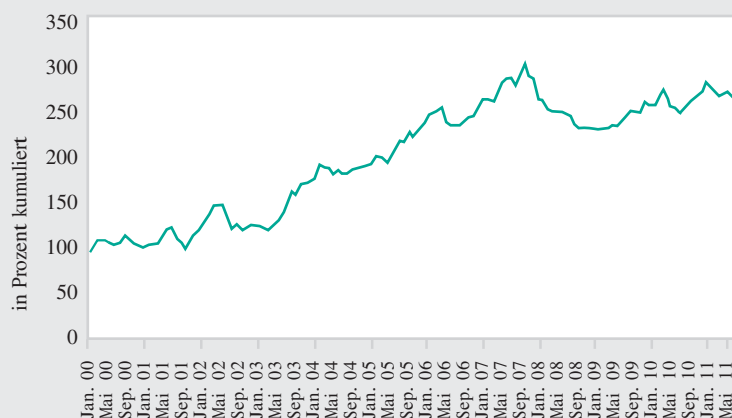
Die Zahl des Monats

Marktkommentar

„Die einzige Möglichkeit
Menschen zu motivieren,
ist die Kommunikation.“

(Lee Iacocca)

Wertentwicklung Portfolio Dynamisch V seit 01.01.2000



Portfolio Dynamisch V

Wertentwicklung seit 01.01.2000: **154,57%**
das entspricht **8,46%** p.a.

Investition von **100.000 Euro** in das Dynamische Portfolio
im Zeitpunkt der Auflegung entspricht am 30.06.11:
254.658,60 Euro

Marktkommentar Portfolio Defensiv OP V

Die vergangenen Wochen waren bestimmt durch ein für die Kapitalmärkte belastendes Dreigespann aus Eurokrise, US-Wachstumssorgen und Überhitzungserscheinungen in China. Zuletzt fand die Griechenland-Krise mit der Abstimmung des Parlaments in Athen über das Sparpaket ihren vorläufigen Höhepunkt.

In der Folge zeigten sich die Aktienmärkte sehr freundlich, die positiven Kurse wirken sich jedoch erst in den Fondspreisen Anfang Juli aus. So beendete das **Portfolio Defensiv V** den Juni mit einem Minus von 1,29%.

Verkauft wurden im abgelaufenen Monat sowohl 4Q-Smart Power als auch H.A.M Global Convertible Bond Fund, welche beide durch ihren Stoppkurs gefallen sind. Gekauft wurden hingegen der Tiberius Interbond OP sowie der 4Q-Value Fonds die beide Kaufsignale aufzeigten. Sollten sich die positiven Anzeichen der letzten Tag auf einen freundlicheren Aktienmarkt erhärten, so wird auch die Aktienfondsquote des **Portfolio Defensiv V** etwas erhöht.

Herzliche Grüße

Ihr Andreas Morsch



amorsch@performance-ag.de
Mobil 0177 / 3565858

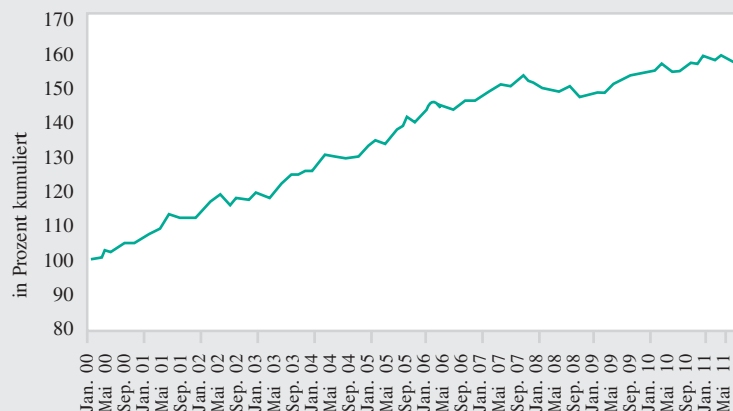
Ihr Bernd R. Sickinger



bsickinger@performance-ag.de
Mobil 0171 / 8624065

stoppllossfonds.de

Wertentwicklung Portfolio Defensiv V seit 01.01.2000



Portfolio Defensiv V

Wertentwicklung seit 01.01.2000: **56,67%**
das entspricht **3,98%** p.a.

Investition von **100.000 Euro** in das Defensive Portfolio
im Zeitpunkt der Auflegung entspricht am 30.06.2011:
156.677,10 Euro