

---

# Statement des Moventum Portfoliomanagements

- Moventum S.C.A.: 09. Juli 2015 -

--- Fondsvermögensverwaltung / Dachfonds ---

---

**Sonder-Bericht**

## Im Brennpunkt: Grexit – na und?

Die Volatilität an den internationalen Kapitalmärkten hat in den letzten Tagen spürbar zugenommen. Kein Wunder! Rund um Griechenland naht die endgültige Entscheidung.

Nach dem Referendum müssen die Griechen nun Farbe bekennen und konkrete Vorschläge zur Lösung ihrer Probleme präsentieren. Die Politiker der Eurozone haben den Griechen den Ball zugespielt. Das Taktieren und Mauern - um es mal in der Fußballersprache auszudrücken - ist nun vorbei.

Der Ausgang des für Sonntag anberaumten EU-Krisengipfels ist aus heutiger Sicht offen - es wird jedoch ein neues Kapitel der immer noch jungen Europäischen Geschichte geschrieben werden.

Im Rahmen unserer Strategie war ein Grexit bereits Gegenstand unserer Portfolioüberlegungen, sodass wir auch im Fall der Fälle keine hektischen Veränderungen innerhalb unserer Portfolios vornehmen müssen.

Unsere Strategien sind ausnahmslos gekennzeichnet von Fondspositionen allerhöchster Qualität. Oder anders ausgedrückt: Für uns ist nicht das quantitative Ranking, sondern das qualitative Rating entscheidender Faktor der Fondsauswahl.

Die aktuelle Strategie unserer Positionen ist gekennzeichnet von

- einer weltweiten Strategie
- keinen direkten Investments in Griechenland bzw. Südeuropa
- keinen Investments im Finanzbereich
- einer kurzen Duration auf der Rentenseite
- einer ausreichenden Gewichtung im US-Dollar zur Absicherung einer möglichen Euro-Schwäche

Wir sehen daher die Folgen eines Grexits nicht nur als beherrschbar an, sondern an den Märkten bereits für eingepreist.

Da die Kapitalmärkte zu einem hohen Grad von der Psychologie bestimmt werden, sind größere Kursschwankungen kurzfristig jedoch nicht gänzlich auszuschließen. Sie bieten

sich dann aber auch klar zur Aufstockung bereits bestehender Positionen oder zum Neuaufbau an.

Kurzschlussreaktionen gilt es klar zu vermeiden, denn die Erfahrung vergangener Phasen von Unsicherheiten hat eines klar gezeigt: Panik ist ein schlechter Ratgeber.

Schließlich hat sich an unserem positiven Konjunkturszenario - dem mitentscheidenden Einflußfaktor für die Kapitalmärkte - nichts geändert.

Nachfolgend erhalten Sie einen Überblick über die Performanceergebnisse des laufenden (volatilen) Jahres 2015 und der (nicht minder volatilen) Vorjahre 2014 und 2013.

Portfolio	Performance		
	YTD per 30.06.	2014	2013
Defensiv	4,62%	5,59%	8,40%
Ausgewogen	7,10%	8,21%	12,05%
Dynamisch	9,55%	11,44%	17,58%
Offensiv	12,48%	15,02%	22,60%
Ausgewogen Europa	8,53%	5,20%	14,78%
Private Wealth	4,48%	3,79%	6,24%

Bei weitergehenden Fragen stehen wir Ihnen natürlich jederzeit gerne zur Verfügung.

Mit freundlichen Grüßen

Ihr Portfoliomanagement-Team

Moventum ist ausschließlich als Anlagevermittler tätig und bietet keine auf die persönlichen Verhältnisse des Kunden zugeschnittene Anlageberatung an. Die von Moventum den Kunden zur Verfügung gestellten Informationen (z.B. Investmentberichte, Marktcommentare, Charts, Analysen etc.) stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen lediglich dem Zweck, dem Kunden die selbständige Anlageentscheidung zu erleichtern. In der Vergangenheit erzielte Erträge bieten keine Gewähr für zukünftige Erfolge. Der Wert der Anlage unterliegt Kursschwankungen.