



Michael Jensen,  
Executive Vice President

MOVENTUM

## Moventum Portfoliodienstleistungen

**Wochenkommentar  
vom 08.06.2015 bis 12.06.2015**

### IWF hält Schlüssel zur griechischen Schuldenkrise

#### Marktrückblick

Nachdem es bis Mitte der vergangenen Handelswoche noch nach einem möglichen Kompromiss zwischen Griechenland und seinen Gläubigern aussah, wurde dieser Hoffnung spätestens am Ende der Woche ein Dämpfer versetzt. Aufgrund unüberbrückbarer Differenzen unterbrach der IWF am Donnerstag-nachmittag die Verhandlungen. Am Sonntag scheiterte zudem ein Vermittlungsversuch von EU-Kommissionspräsident Juncker. Insgesamt bleibt Griechenland das beherrschende Thema an den europäischen Finanzmärkten, die auf das unsichere Umfeld weiterhin mit hoher Volatilität reagieren. In der Eurozone ist die Wirtschaftsleistung im ersten Quartal leicht gestiegen. Dabei kam es in den vier größten Volkswirtschaften zu einer positiven Entwicklung (Deutschland +0,3 Prozent, Frankreich +0,6 Prozent, Italien +0,3 Prozent, Spanien +0,9 Prozent). Die Industrieproduktion in der Eurozone enttäuschte im April hingegen. Dazu beigetragen hat die Entwicklung in Frankreich, wo es nach einem starken Jahresbeginn zu einer Gegenbewegung gekommen war. Die Industrieproduktion sank dagegen um 0,9 Prozent. Positiv überraschen konnte hingegen die industrielle Erzeugung in Deutschland. Bedingt durch die Euroabwertung hat der Außenhandelsüberschuss Deutschlands mit 22,3 Mrd. Euro im April zudem ein neues Allzeithoch erreicht. Der Saldo hat sich dabei vor allem gegenüber den Nicht-Euroländern vergrößert. Anzeichen für eine konjunkturelle Wiederbelebung sind in den USA auszumachen. So legten die Einzelhandelsumsätze, nach den enttäuschenden Vormonaten, im Mai um 1,2 Prozent zu. In der Kernreihe weist die Statistik einen Anstieg um 0,7 Prozent aus, was nicht zuletzt am robusten Arbeitsmarkt

liegt. Weiterhin positiv zeigte sich auch das Konsumentenvertrauen mit dem von der University of Michigan erhobenen Index von 94,6 Punkten im Juni.

Der Ölpreis stieg leicht um 0,56 US-Dollar auf 63,87 US-Dollar je Barrel. der Euro gewann gegenüber dem US-Dollar um 1,41 Prozent und verlor gegenüber dem japanischen Yen um 0,48 Prozent.

In diesem Marktumfeld entwickelte sich aus Sicht des Euro-Anlegers der europäische Aktienmarkt am besten, gefolgt vom japanischen und amerikanischen Markt. Lediglich der europäische Aktienmarkt verzeichnete dabei eine positive Entwicklung. Gegenüber dem MSCI World entwickelten sich die Emerging Markets schlechter. In den Schwellenländern wies die ASEAN-Region eine Outperformance auf. In Europa zeigte sich der deutsche Aktienmarkt schwächer als der gesamteuropäische Markt. Auf Sektorenpalte entwickelten sich in den USA folgende Branchen überdurchschnittlich: Finanzen, nicht-zyklischer Konsum und Rohstoffe. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Energie, IT und Versorger auf. In Europa sah es wie folgt aus: Eine Outperformance zeigten zyklischer Konsum, Telekommunikation und nicht-zyklischer Konsum. Underperformer waren IT, Energie und Industrie. Small Caps schnitten gegenüber Large Caps in den USA besser und in Europa schlechter ab. Hinsichtlich „Value“ und „Growth“ entwickelte sich „Growth“ in Europa besser, in den USA schlechter.

Im Rentenbereich entwickelten sich Hochzinsanleihen am besten, gefolgt von Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating und europäischen Staatsanleihen. Alle drei Segmente schlossen dabei negativ.

#### Marktentwicklung in Zahlen vom 08.06.2015 bis 12.06.2015

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
-0,01%	-0,82%	-1,29%	1,1268

## Entwicklung der einzelnen Moventum Portfolios

**MoventumPlus Aktiv** - Fondsvermögensverwaltung, die abhängig von der individuellen Risikobereitschaft des Anlegers einen höchst möglichen Wertzuwachs anstrebt.

Performance (in %)	Wochen- performance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage 01.01.2003	Volatilität*
Offensives Portfolio	-0,52	13,76	161,61	13,60
Dynamisches Portfolio	-0,45	10,41	139,34	10,57
Ausgewogenes Portfolio	-0,30	7,68	96,00	8,13
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,08	9,57	124,32	8,10
Defensives Portfolio	-0,11	5,07	71,29	4,86

Stand: 12.06.2015

\* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der abgelaufenen Handelswoche verzeichneten die Portfolios – außer der ausgewogenen Europa Strategie - eine negative Wertentwicklung. Rentenseitig wirkte sich die kurze Durationspositionierung jedoch positiv auf die Portfolios aus. Darüber hinaus brachte das Hochzinsanleihen-Exposure einen klaren Mehrwert. Die Aktienseite schlug sich hingegen negativ auf die Portfolios nieder. So konnten die Portfolios von der Beimischung der Emerging Markets nicht profitieren. Die Übergewichtung Deutschlands brachte ebenfalls keine Vorteile. Sektorseitig wirkten sich die Übergewichtung des Technologiesegments und die Untergewichtung von Finanztiteln negativ aus.

**MoventumPlus Private Wealth Management** – Fondsvermögensverwaltung, die ein Investmentziel von drei bis sechs Prozent pro Jahr anstrebt. Interessant für Anleger, die nicht länger bereit sind ihr Kapital den Schwankungen der Märkte auszusetzen. Durch die Steuerung über Risikoparameter und Korrelationen wird eine deutliche Reduzierung der Wertschwankungen erreicht.

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahres beginn	Volatili- tät seit Auflage
2012*	+1,93	+1,55	+0,10	-0,14	-0,48	-0,36	+0,86	+0,18	+0,23	-0,11	+0,64	+0,53	+5,00	1,98
2013	+0,57	+0,98	+0,98	+0,45	+1,01	-1,37	+0,87	-0,07	+1,02	+1,16	+0,47	+0,02	+6,24	2,32
2014	+0,31	+1,18	+0,15	-0,29	+0,62	+0,33	-0,18	+0,22	+0,11	-0,16	+1,12	+0,36	+3,79	2,64
2015**	+2,52	+1,80	+1,06	-0,11	+0,38	-0,83							+4,88	2,79***

In der Vergangenheit erzielte Erträge bieten keine Gewähr für zukünftige Erfolge. Der Wert der Anlage unterliegt Kursschwankungen. Ausgabeaufschläge werden nicht berücksichtigt. Ergebnisse nach BVI-Methode (vor Erwerbskosten) in Euro. Maßgeblich für den Anteilserwerb sind die gesetzlichen Verkaufsunterlagen.

\* Vertriebsstart: 01.05.2012, Berechnungsgrundlage für die Performancezahlen vor diesem Zeitpunkt war die Portfoliozusammensetzung zum Starttermin am 1. Mai 2012.

\*\* Wertentwicklung im aktuellen Monat bis einschließlich 12.06.2015

\*\*\* Stand: 31.05.2015

Das PWM Portfolio gab in der abgelaufenen Handelswoche ca. 10 Basispunkte nach. Überzeugen konnten zwar die Strategien des Invesco Pan European Structured Equity (+0,69), des DNB Technology (+0,42%) und des Alken Absolute Return Europe (+0,40%) jedoch litten auf der anderen Seite der Robeco Global Conservative Equities (-0,62%) als auch der Acatis – Gané Value Event Fonds (-0,62%) und der Amundi Absolute Vol World Equities (-0,59%) in diesen volatilen Märkten.

**„MoventumPlus – powered by PIMCO“**

Performance (in %)	vom 08.06.2015 bis 12.06.2015	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MoventumPlus – powered by PIMCO“	-0,17	0,24	1,77

Ihr Moventum Portfolio Management Team  
Luxemburg, den 16.06.2015

## Kontakt

### Moventum S.C.A.

12, rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxembourg  
Tel.: +352 26154 200

[contact@moventum.lu](mailto:contact@moventum.lu)  
[www.moventum.lu](http://www.moventum.lu)

## Bei Fragen zu den Moventum Portfolio Dienstleistungen

Sascha Werner  
Research  
Tel.: +352 26154 225  
[Sascha.Werner@moventum.lu](mailto:Sascha.Werner@moventum.lu)

## Bei Fragen zum Vertrieb

Swen Köster  
Senior Vice President, Sales

**Moventum S.C.A.**  
OpernTurm, Bockenheimer Landstr. 2-4  
D-60306 Frankfurt am Main

Tel.: +49 (0)69 667 748 321  
[Swen.Koester@moventum.lu](mailto:Swen.Koester@moventum.lu)

## Bei Fragen zur Vertriebsunterstützung

Tanja Gumbert  
Manager, Administration  
Tel.: +49 (0)69 667 748 321  
[Tanja.Gumbert@moventum.lu](mailto:Tanja.Gumbert@moventum.lu)

Bei der ausgewiesenen Performance handelt es sich um die erzielte Bruttorendite der Fondsvermögensverwaltung MoventumPlus Aktiv, MoventumPlus Private Wealth Management bzw. von „MoventumPlus – powered by PIMCO“.

Diese Publikation dient ausschließlich Informationszwecken. Sie stellt weder ein Angebot noch eine Aufforderung oder Empfehlung zur Anlage in dieses Portfolio oder bestimmte Fondsanteile dar. Diese Publikation stellt keinen Verkaufsprospekt dar. Eine Zeichnung von Fondsanteilen ist stets nur auf Grundlage der offiziellen Verkaufsunterlagen möglich. Diese Publikation stellt keine individuelle Beratung im Hinblick auf die Anlage in Fondsanteile oder dieses Portfolio oder etwa eine finanzielle, strategische, rechtliche, steuerliche oder sonstige Beratung dar. Sie berücksichtigt nicht die besonderen Anlageziele, die finanzielle Situation oder die Bedürfnisse einzelner Anleger. Interessierte Anleger sollten daher sorgfältig prüfen, ob das hier beschriebene Produkt ihren speziellen Bedürfnissen und Umständen entspricht. Die Anlage in dieses Portfolio sollte nur aufgrund einer entsprechenden Kundenberatung getätig werden. Moventum unternimmt - unter Wahrung der branchenüblichen Sorgfalt - alles Zumutbare, um die Zuverlässigkeit der Informationen in diesem Dokument zu gewährleisten, übernimmt jedoch keine Gewähr für die Aktualität und Vollständigkeit für die in dieser Publikation enthaltenen Angaben. In der Vergangenheit erzielte Erträge bieten keine Gewähr für zukünftige Erfolge. Der Wert der Anlage unterliegt Wertschwankungen und wird nicht garantiert. Daher erhalten Sie möglicherweise nicht den vollen von Ihnen investierten Betrag zurück. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden weder Vermittlerprovisionen noch die im Zusammenhang mit der Ausgabe und Rücknahme der Fondsanteile angefallenen Kosten berücksichtigt.