



Michael Jensen,
Executive Vice President

Moventum
Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 09.06.2014 bis 13.06.2014

Lage im Irak treibt Ölpreis

Marktrückblick

Die vergangene Handelswoche war arm an ökonomischen Daten und Ereignissen. Die Industrieproduktion in der Eurozone legte im April um 0,8 Prozent zu. Dieses Ergebnis lag deutlich über dem Wert des Vormonats von -0,3 Prozent und den Erwartungen von 0,5 Prozent. In den USA stand die Veröffentlichung der Einzelhandelsumsätze für Mai an. Diese kletterten um 0,3 Prozent gegenüber dem Vormonat, lagen jedoch hinter den Erwartungen von 0,5 Prozent zurück. Auch das Konsumentenvertrauen zeigte sich schwächer. Dieses erreichte einen Juni-Wert von 81,2 Punkten nach 81,9 im Mai. Erwartet wurden 83,0 Punkte. In China erweisen sich die Wirtschaftsdaten als zunehmend freundlicher. Die Konsumentenpreise verbuchten einen Zuwachs der Jahresrate auf 2,5 Prozent. Dieser Wert lag leicht über den Erwartungen von 2,4 Prozent und markierte einen deutlichen Anstieg gegenüber dem Vormonatswert von 1,8 Prozent. Weiterhin zeigten sich die Industrieproduktion und die Einzelhandelsumsätze solide. Die Industrieproduktion stieg im Mai um 8,8 Prozent (Konsens/ Vormonat: 8,7 Prozent) und die Einzelhandelsumsätze um 12,5 Prozent (Konsens: 12,2 Prozent, Vormonat: 11,9 Prozent).

Der Ölpreis stieg aufgrund Sorgen um die weitere Entwicklung im Irak deutlich um 4,31 US-Dollar auf 113,23 US-Dollar je Barrel. Auf der Währungsseite entwickelte sich der Euro gegenüber dem US-Dollar negativ und verlor

0,82 Prozent. Gegenüber dem japanischen Yen verlor der Euro 1,28 Prozent.

In diesem Marktumfeld entwickelte sich der japanische Aktienmarkt, gefolgt vom US-amerikanischen und Europäischen am besten. Alle drei Märkte wiesen eine positive Wertentwicklung auf. Die Emerging Markets zeigten eine bessere Entwicklung als die Industriestaaten, gemessen am MSCI World, auf. Innerhalb Europas entwickelte sich der deutsche Aktienmarkt unterdurchschnittlich. Auf der Sektoreseite entwickelten sich in den USA folgende Branchen überdurchschnittlich: Energie, IT und Telekom. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren zyklischer Konsum, Industrie und Versorger auf. In Europa sah das Bild wie folgt aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren Energie, nicht-zyklischer Konsum und Gesundheit. Underperformer waren die Sektoren Industrie, Rohstoffe und Finanzen. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in den USA besser und in Europa schlechter ab. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ entwickelte sich „Value“ in den USA und Europa besser.

Im Rentenbereich schnitten Hochzinsanleihen, gefolgt von Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating und Euroland-Staatsanleihen, am besten ab. Hochzinsanleihen und Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating schlossen positiv.

Marktentwicklung in Zahlen vom 09.06.2014 bis 13.06.2014

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
-0,74%	0,43%	0,18%	1,35

Entwicklung der einzelnen Moventum Portfolios

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

Performance (in %)	vom 09.06.2014 bis 13.06.2014	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage 01.01.2003*	Volatilität seit Auflage*
Offensives Portfolio	-0,04	6,03	109,26	13,94
Dynamisches Portfolio	0,08	5,25	102,56	10,85
Ausgewogenes Portfolio	0,02	4,78	74,83	8,27
Ausgewogenes Portfolio Europa	-0,37	5,06	103,69	8,35
Defensives Portfolio	0,09	3,62	59,24	4,97

*Stand: 31.05.2014

In der abgelaufenen Handelswoche schloss die Mehrheit der Portfolios positiv. Rentenseitig waren die kurzen Laufzeiten von Vorteil. High Yield Anleihen brachten ebenfalls einen Mehrwert. Der Verzicht auf ein Engagement in Japan war hingegen nachteilig. Die Untergewichtung des Finanzsektors als auch die Übergewichtung des IT-Sektors waren wiederum vorteilhaft.

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 Jahresbeginn	Volatilität 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	+0,55	+0,29							+2,27	2,36***

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 13.06.2014

*** Stand: 31.05.2014

Das Portfolio gab in der letzten Handelswoche ca. 5 Basispunkte nach. In einem wenig bewegten Markt zeigten die Fonds eine eher durchwachsene Entwicklung auf. So legten der Legg Mason CB US Aggressive Growth (+0,98%), der DNB Technology (0,91%) und der Ignis Absolute Return Gov Bd (+0,75%) zu. Rückläufig waren hingegen der Fidecum SICAV Contrarian Val Euroland (-1,50%), der Schroder GAIA Sirius US Equity (-0,98%) und der Alken Absolute Return Europe (-0,74%).

„MoventumPlus – powered by PIMCO“

Performance (in %)	vom 09.06.2014 bis 13.06.2014	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MoventumPlus - powered by PIMCO“	-0,08	2,12	2,57

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 17.06.2014

Kontakt

Moventum S.C.A.

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

contact@moventum.lu
www.moventum.lu

Bei Fragen zu den Moventum Portfoliodienstleistungen

Sascha Werner
Research
Tel.: +352 26154 225
Sascha.Werner@moventum.lu

Bei Fragen zum Vertrieb

Swen Köster
Senior Vice President, Sales
Tel.: +49 (0)69 7561 771
Swen.Koester@moventum.lu

Bei Fragen zur Vertriebsunterstützung

Tanja Gumbert
Manager, Administration
Tel.: +49 (0)69 7561 771
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 getätigt 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.