

Bericht des Moventum Portfoliomanagements

10. Juni 2013

MoventumPlus Private Wealth Management

– Portfoliouupdate: Private Wealth Portfolio –

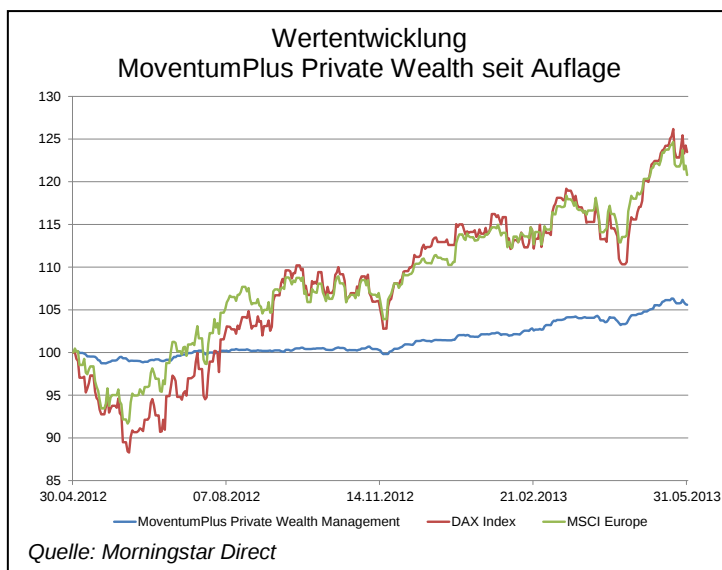
Sehr geehrte Beraterin, sehr geehrter Berater,

im Rahmen unseres Mandates haben wir in der 23. Kalenderwoche einige Anpassungen in den MoventumPlus Private Wealth Management Portfolios vorgenommen.

Auch unser jüngster Wochenkommentar zeigt es mehr als deutlich: Die Schwankungsbreiten der Aktienkurse ziehen erneut an! Gleichzeitig entkoppelt sich die Kursentwicklung an den Märkten zusehends von den realen Konjunkturdaten. Das US-Konsumentenvertrauen steigt, Chicago Einkaufsmanagerindex und Chase-Shiller.Hauspreisindex steigen ebenfalls und was tun die Aktienmärkte? - Die Aktienmärkte fallen!

Ein Umfeld, welches für den Anleger zunehmend Risiken birgt, da eine grundlegende Tendenz der weiteren Entwicklung immer schwieriger vorhersagbar wird, und die Kurse zudem immer mehr von der Politik der Zentralbanken getrieben scheinen. Es wird einige Zeit dauern, bis die Finanzmärkte der Eigendynamik des Konjunkturaufschwungs trauen.

MoventumPlus Private Wealth Management hat in den ersten fünf Monaten dieses Jahres trotz der



Zielsteuerung über die Risikogrößen bereits eine hervorragende Wertentwicklung von +4,05 Prozent zu verzeichnen. Bei einer Zielrendite von 5% + x per anno hat das Portfolio somit nach fünf Monaten (oder 42% des Jahres) bereits rund 80 Prozent des Jahresziels erreicht! Dies und die oben beschriebene Marktentwicklung haben wir zum Anlass genommen, einige Anpassungen im Portfolio vorzunehmen, welche es zum Ziel haben eventuelle stärkere Schwankungen an den Märkten nach Möglichkeit nicht auf das Portfolio „durchschlagen“ zu lassen und die Portfoliovolatilität im Bereich der aktuellen niedrigen Volatilität von lediglich 2,37 Prozent seit Auflage beizubehalten.

Im Einzelnen haben wir aus dem Portfolio zwei reine Aktienfonds, den Parvest Equity World Low Volatility und den Allianz Europe Equity Growth, verkauft. Beide Verkäufe tragen dazu bei die Volatilität des Gesamtportfolios zu reduzieren. Insbesondere der Parvest Fonds konnte zuletzt sein Versprechen einer geringen Volatilität nicht mehr einhalten und trug mit einer Standardabweichung von 11,99% signifikant zu den Wertschwankungen des Gesamtportfolios bei.

Trotz unserer grundlegenden Überzeugung einer weiter an Fahrt gewinnenden globalen Konjunktur, möchten wir einen kurzfristigen befristeten Anstieg der Volatilität nicht ausschließen; diese Phase antizipieren wir mit der Reduktion der oben genannten Positionen.

Die Erlöse aus den beiden Verkäufen haben wir konsequenterweise vorerst in einen Geldmarktfonds angelegt. Der AL Trust Euro Cash zeichnet sich in diesem schwierigen Umfeld durch eine sehr defensive Investitionspolitik bei akzeptablen Erträgen und eine äußerst geringe Kostenquote aus. Dies ist eine kurze taktische Maßnahme, wir glauben weiter daran, dass sich das Umfeld für risikobehaftete Assets mittelfristig gut darstellt.

Aktuelle Informationen zu MoventumPlus Private Wealth Management, wie z.B. aktualisierte Factsheets und Performanceupdates, finden Sie auch stets in MoventumOffice unter Research -> MoventumPlus Private Wealth Management.

Mit freundlichen Grüßen

Ihr Moventum Team
Luxemburg, den 10. Juni 2013

Die von Moventum den Kunden zur Verfügung gestellten Informationen (z.B. Investmentberichte, Marktkommentare, 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 Kurschwankungen.