

Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 14.04.2014 bis 18.04.2014

Michael Jensen,
Executive Vice President

Wirtschaftsgeschehen wieder im Vordergrund

Marktrückblick

In der verkürzten Handelswoche stand eine Vielzahl an ökonomischen Daten und Ereignissen auf dem Plan. In den USA stiegen die Einzelhandelsumsätze im März um 1,1 Prozent gegenüber dem Vormonat und waren deutlich über den Erwartungen. Auch die Industrieproduktion lag mit einem Zuwachs von 0,7 Prozent gegenüber dem Vormonat über den Erwartungen. Die Frühindikatoren zeigten hingegen ein gemischtes Bild. So fiel der Empire State-Index von 5,6 Punkten auf 1,3 (Konsens 7,5). Der Philly Fed-Index kletterte indes von 9,0 Punkten auf 16,6 (Konsens 9,1). In Europa legte die Industrieproduktion wie erwartet um 0,2 Prozent gegenüber dem Vormonat zu. Auch die Konsumentenpreise entwickelten sich wie erwartet und stiegen mit 0,5 Prozent gegenüber dem Vorjahr. Diese Entwicklung setzt die EZB zunehmend unter Zugzwang, da dieses Ergebnis weit unter dem vorgegebenen Inflationsziel liegt. In Deutschland sanken die ZEW Erwartungen von 46,6 Punkten im März auf 43,2. Dieser Wert liegt jedoch immer noch deutlich über dem langfristigen Mittelwert von 24,6. Die ZEW Lagebeurteilung verzeichnete allerdings einen beachtlichen Anstieg um 8,2 Punkte auf 59,5 und erreichte den höchsten Stand seit Juli 2011. In China wurde noch das Ergebnis des BIP Wachstums im ersten Quartal veröffentlicht. Dieses stieg um 7,4 Prozent gegenüber dem Vorjahr und lag leicht über den Erwartungen. Zum Ende der Woche haben sich die USA, die EU, die Ukraine und Russland in Genf auf einen Friedensfahrplan für die Ost-Ukraine verständigt um eine mögliche Eskalation zu vermeiden.

Auf der Währungsseite entwickelte sich der Euro gegenüber dem US-Dollar negativ und verlor 0,59 Prozent. Gegenüber dem japanischen Yen gewann der Euro 0,04 Prozent. Der Ölpreis kletterte um 2,17 US-Dollar und schloss bei 109,62 US-Dollar je Barrel.

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 schnitten deutlich schlechter als die Industriestaaten, gemessen am MSCI World, ab. Innerhalb Europas entwickelte sich der deutsche Aktienmarkt unterdurchschnittlich. Auf der Sektoreseite entwickelten sich in den USA folgende Branchen überdurchschnittlich: Energie, Industrie und Rohstoffe. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Versorger, Telekom, nicht-zyklischer Konsum auf. In Europa sah das Bild wie folgt aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren Energie, Versorger und zyklischer Konsum. Underperformer waren die Sektoren IT, Industrie und Rohstoffe. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in den USA und in Europa unterdurchschnittlich ab. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ entwickelte sich „Value“ in Europa besser. In den USA lag „Growth“ vorn.

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

Marktentwicklung in Zahlen vom 14.04.2014 bis 18.04.2014

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
1,01%	2,38%	3,10%	1,38

Entwicklung der einzelnen Moventum Portfolios

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

Performance (in %)	vom 14.04.2014 bis 18.04.2014	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage 01.01.2003*	Volatilität seit Auflage*
Offensives Portfolio	1,06	1,08	105,03	14,02
Dynamisches Portfolio	0,81	1,34	99,12	10,91
Ausgewogenes Portfolio	0,51	1,60	72,03	8,40
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,08	1,99	99,92	8,32
Defensives Portfolio	0,36	1,44	57,26	5,00

*Stand: 31.03.2014

In der abgelaufenen Handelswoche zeigten alle Portfolios eine positive Entwicklung. Rentenseitig wirkten sich die kurzen Laufzeiten nachteilig aus. Das Engagement bei Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating brachte hingegen einen Mehrwert. Auf der Aktienseite wirkte sich der Verzicht auf Engagements im japanischen Aktienmarkt nachteilig aus. Ebenfalls konnte der Small Cap Anteil keinen positiven Beitrag leisten. Auch der deutsche Markt lag zurück. Sektorseitig brachte hingegen das IT-Engagement Vorteile.

MoventumPlus Private Wealth Management – Fondsvermögensverwaltung, die ein Investmentziel von drei bis maximal sechs Prozent pro Jahr anstrebt. Interessant für Anleger, die nicht länger bereit sind ihr Kapital den Schwankungen der Märkte auszusetzen. Durch eine Streuung über viele verschiedene Anlageklassen wird eine deutliche Reduzierung der Volatilität 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	-0,42									+1,22	2,35***

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 18.04.2014

*** Stand: 31.03.2014

Das Portfolio legte in der letzten Handelswoche um ca. 14 BP zu. Dieses Ergebnis war der Erholung einiger Fonds zuzuschreiben, so gewann u.a. der Legg Mason CB US Agrsv Growth (+3,18%), der Schroder GAIA Sirios US Equity (+1,27%) und der Acatis - Gané Value Event Fonds (+1,03%). Auf der anderen Seite verloren der ACATIS Aktien Deutschland ELM (-3,20%) und der Amundi Fds Absolute Vol World (-1,02%).

„MoventumPlus – powered by PIMCO“

Performance (in %)	vom 14.04.2014 bis 18.04.2014	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MoventumPlus - powered by PIMCO“	0,30	0,42	0,86

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 23.04.2014

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.