

Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 19.05.2014 bis 23.05.2014

Michael Jensen,
Executive Vice President

Freundliche Aktienmärkte trotz enttäuschender Konjunkturdaten

Marktrückblick

In der vergangenen Handelswoche standen die Zahlen der Einkaufsmanager in Europa im Vordergrund. Der PMI für das verarbeitende Gewerbe ging für die Eurozone von 53,4 Punkten auf ein 6-Monatsstief mit 52,5 zurück. Der PMI für Dienstleistungen stieg indes von 53,1 Punkten auf 53,5. In Frankreich zeigten sich beide Werte auf dem Rückzug. Im verarbeitenden Gewerbe lag der Wert nach 51,2 Punkten im April nur noch bei 49,3 und somit wieder unter der Marke von 50 Punkten. Im Dienstleistungsbereich fiel der Wert ebenfalls von 50,4 Punkten mit 49,2 unter die 50-Punkte Marke. In Deutschland zeigte sich wie auf europäischer Ebene ein geteiltes Bild. Der Index für das verarbeitende Gewerbe ging von 54,1 Punkten auf 52,9 zurück. Der Dienstleistungsindex stieg von 54,7 Punkten auf 56,4. Weiterhin wurde der ifo Geschäftsklimaindex veröffentlicht. Das Geschäftsklima ging von 111,2 Punkten im April auf 110,4 zurück und verzeichnete eine Eintrübung in beiden Komponenten. Die Lagebeurteilung fiel von 115,2 Punkten auf 114,8 und die Konjunkturerwartungen von 107,3 Punkten auf 106,2. Die Erstanträge auf Arbeitslosenhilfe in den USA legten von 300.000 in der Vorwoche auf 326.000 zu.

Der Ölpreis legte um 0,77 US-Dollar auf 110,74 US-Dollar je Barrel zu. Auf der Währungsseite entwickelte sich der Euro gegenüber dem US-Dollar negativ und verlor

0,53 Prozent. Gegenüber dem japanischen Yen gab der Euro um 0,17 Prozent nach.

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

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

Marktentwicklung in Zahlen vom 19.05.2014 bis 23.05.2014

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
1,44%	1,45%	1,79%	1,36

Entwicklung der einzelnen Moventum Portfolios

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

Performance (in %)	vom 19.05.2014 bis 23.05.2014	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage 01.01.2003*	Volatilität seit Auflage*
Offensives Portfolio	1,60	3,04	103,15	13,98
Dynamisches Portfolio	1,19	2,92	98,00	10,87
Ausgewogenes Portfolio	0,86	2,98	71,61	8,37
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,77	3,69	100,36	8,29
Defensives Portfolio	0,56	2,52	57,40	4,98

*Stand: 30.04.2014

In der abgelaufenen Handelswoche lagen alle Portfolios im positiven Bereich und vor ihrer jeweiligen Benchmark. Rentenseitig waren die kurzen Laufzeiten von Vorteil. Die Hochzinsanleihen brachten ebenfalls Vorteile. Das Engagement bei Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating brachte hingegen keinen Mehrwert. Auf der Aktienseite wirkte sich das Small Cap Exposure positiv aus. Der Verzicht auf ein Engagement in Japan war indes nachteilig. Die Untergewichtung des Finanzsektors war von Nachteil wohingegen die Übergewichtung des IT-Sektors von Vorteil war.

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	0,18								+1,53	2,38***

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 Anteilerwerb 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 23.05.2014

*** Stand: 30.04.2014

Das Portfolio konnte in der letzten Handelswoche ca. 42 Basispunkte zulegen. Von der weiteren Erholung an den Märkten profitierten die aktienlastigen Strategien deutlich. So legte der Legg Mason CB US Agrsv Growth (+3,14%) am meisten zu. Auch der DNB Technology (2,02%) und der Fidecum SICAV Contrarian Val Euroland (+1,93%) zeigten eine starke Entwicklung. Auf der anderen Seite verlor der Allianz Discovery Germany Strategy (-1,01%). Der Amundi Fds Absolute Vol Euro (-1,06%) und der Amundi Fds Absolute Vol World (-1,02%) litten beide unter der zurückgegangenen Risikoaversion.

„MoventumPlus – powered by PIMCO“

Performance (in %)	vom 19.05.2014 bis 23.05.2014	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MoventumPlus - powered by PIMCO“	0,33	1,67	2,12

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 28.05.2014

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.