

## Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar  
vom 07.04.2014 bis 11.04.2014

Michael Jensen,  
Executive Vice President

### Marktgeschehen im Einfluss Politischer Unsicherheiten

#### Marktrückblick

Die vergangene Handelswoche war arm an ökonomischen Daten und Ereignissen. Dafür standen die geopolitischen Risiken um die weitere Entwicklung in der Ukraine wieder im Fokus. Auch Sorgen um Chinas Wachstum bereitete weiter Kopfzerbrechen. So wies in China die Handelsbilanz ein Saldo von 7,7 Mrd. US-Dollar auf. Dies war zwar eine deutliche Erholung vom Vormonatswert mit -22,9 Mrd. US-Dollar, jedoch liegt das Ergebnis um 6,6 Prozent unter dem des Vorjahres. Dieses Ergebnis ist allerdings unter Vorbehalt zu interpretieren, da eine Änderung bei der Datenerhebung mit hineinspielt. Die chinesischen Konsumentenpreise stiegen indes auf eine Jahresrate von 2,4 Prozent gegenüber 2,0 Prozent im Vormonat an. Erfreulich zeigte sich hingegen das amerikanische Konsumentenvertrauen für April. Der Wert stieg auf 82,6 Punkte nach 80,0 im Vormonat. Erwartet wurden lediglich 81,0. Bei den Erstanträgen auf Arbeitslosenhilfe war ebenfalls ein solider Rückgang auf 300.000 von zuletzt 332.000 zu beobachten, was eine weitere Verbesserung des amerikanischen Arbeitsmarktes andeutet. Auch die deutsche Industrieproduktion lag mit 0,4 Prozent über dem Vormonatswert und übertraf den Konsens.

Der Ölpreis zeigte sich um 0,66 US-Dollar etwas höher und schloss bei 107,45 USD je Barrel. Auf der Währungsseite entwickelte sich der Euro gegenüber dem US-Dollar positiv und gewann 1,40 Prozent. Gegenüber dem japanischen Yen verlor der Euro 0,48 Prozent.

In diesem Marktumfeld entwickelte sich der europäische Aktienmarkt, gefolgt vom US-amerikanischen und japanischen, am besten. Dabei wiesen alle Märkte eine deutlich negative Wertentwicklung auf. Die Emerging Markets (-0,03 Prozent) schnitten wesentlich besser als die Industriestaaten, gemessen am MSCI World (-3,58 Prozent), ab. Innerhalb Europas (MSCI Europe: -2,87 Prozent) entwickelte sich der deutsche Aktienmarkt (DAX: -3,92 Prozent) nochmals klar unterdurchschnittlich.

Auf der Sektoreseite entwickelten sich in den USA folgende Branchen überdurchschnittlich: Versorger, nicht-zyklischer Konsum und Telekom. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Biotech, Gesundheit und Finanzen auf. In Europa sah das Bild wie folgt aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren nicht-zyklischer Konsum, Energie und Versorger. Underperformer waren die Sektoren IT, Finanzen und Gesundheit. 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“ sowohl in den USA als auch Europa besser.

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

#### Marktentwicklung in Zahlen vom 07.04.2014 bis 11.04.2014

| DAX    | MSCI World | S&P 500 | US Dollar / Euro |
|--------|------------|---------|------------------|
| -3,92% | -3,58%     | -3,96%  | 1,39             |

## Entwicklung der einzelnen Moventum Portfolios

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

| Performance (in %)            | vom 07.04.2014 bis 11.04.2014 | Seit Jahresbeginn | Seit Auflage 01.01.2003* | Volatilität seit Auflage* |
|-------------------------------|-------------------------------|-------------------|--------------------------|---------------------------|
| Offensives Portfolio          | -3,61                         | 0,02              | 105,03                   | 14,02                     |
| Dynamisches Portfolio         | -2,65                         | 0,53              | 99,12                    | 10,91                     |
| Ausgewogenes Portfolio        | -1,89                         | 1,09              | 72,03                    | 8,40                      |
| Ausgewogenes Portfolio Europa | -1,53                         | 1,90              | 99,92                    | 8,32                      |
| Defensives Portfolio          | -1,19                         | 1,08              | 57,26                    | 5,00                      |

\*Stand: 31.03.2014

In der abgelaufenen Handelswoche gaben alle Portfolios nach. Auf der Rentenseite wirkten sich die kurzen Laufzeiten als nachteilig aus. Das Engagement im Hochzinssegment und Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating brachten hingegen einen Mehrwert. Auf der Aktienseite war zwar einerseits der Verzicht auf Engagements im japanischen Aktienmarkt (-6,28 Prozent) von Vorteil, jedoch zeigte sich der europäische Aktienmarkt (-2,87 Prozent) ebenfalls deutlich negativ. Auch die Absolute-Return-Konzepte brachten keinen Vorteil.

**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 | -0,55 |       |       |       |       |       |       |       |       | +1,07             | 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 11.04.2014

\*\*\* Stand: 31.03.2014

Das Portfolio gab in der letzten Handelswoche um etwa 65 Basispunkte nach. Durch hohen Verkaufsdruck an den internationalen Märkten litten besonders die aktienlastigen Strategien. Daher verlor der Legg Mason CB US Agrsv Growth (-5,04%) durch sein hohes Biotech Exposure, der DNB Technology (-3,74%) konnte sich dem Tech-Ausverkauf nicht ganz entziehen und der Schroder GAIA Sirius US Equity (-3,65%) litt unter der Entwicklung des US-Marktes. Auf der anderen Seite griffen wie gewohnt die Absicherungspositionen des Amundi Fds Absolute Vol World (+1,28%) und des Amundi Fds Absolute Vol Europe (+1,27%) und auch des Swiss Alpha (+0,41%). Der Robus Mid-Market Value Bond Fund (+0,50%) profitierte zudem von seinem Indexunabhängigen Investment.

**„MoventumPlus – powered by PIMCO“**

| Performance (in %)                | vom 07.04.2014 bis 11.04.2014 | Laufendes Quartal | Seit Jahresanfang |
|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| „MoventumPlus - powered by PIMCO“ | -0,31                         | 0,12              | 0,56              |

Ihr Moventum Portfolio Management Team  
Luxemburg, den 15.04.2014

## 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 Portfoliodienstleistungen

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  
Tel.: +49 (0)69 7561 771  
[Swen.Koester@moventum.lu](mailto:Swen.Koester@moventum.lu)

## Bei Fragen zur Vertriebsunterstützung

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