

Moventum
Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 18.08.2014 bis 22.08.2014

Michael Jensen,
Executive Vice President

Rede der Fed-Chefin stützt gute Stimmung an den Aktienmärkten

Marktrückblick

In der letzten Handelswoche erholten sich die europäischen Börsen teilweise von ihren starken Kursverlusten in Folge der geopolitischen Spannungen. Im Verlauf der Woche haben sich die Einkaufsmanagerindizes in der Eurozone jedoch eingetrübt. Sowohl im verarbeitenden Gewerbe (-1,0 Punkte auf 50,8) als auch im Dienstleistungssektor (-0,9 Punkte auf 53,5) sind die Werte ggü. den Vormonatsergebnissen gefallen. Für Frankreich lässt der auf 46,5 Punkte weiter zurückgegangene PMI im verarbeitenden Gewerbe (-1,3 Punkte ggü. Vormonat) erneut eine rückläufige Industrieproduktion erwarten. In Deutschland ist der PMI im verarbeitenden Gewerbe auch gefallen, lag aber noch über dem Konsens (51,5 Punkte). Im Dienstleistungssektor konnte der Einkaufsmanagerindex in Frankreich (+0,7 Punkte auf 51,1) einen leichten Anstieg verzeichnen, im Vergleich zu Deutschland in diesem Segment. Die insgesamt ernüchternden Wirtschaftsdaten und die Ankündigung von Mario Draghi in Jackson Hole, die immer niedrigere Inflation in der Währungsunion erhöhen zu wollen, um so die Wirtschaft anzukurbeln, ließ den Euro gegenüber dem Dollar weiter auf Talfahrt gehen. Demgegenüber standen positive Konjunkturdaten aus den USA. Neben dem Anstieg des Philly Fed-Index gab es auch am Arbeits- und Immobilienmarkt positive Zahlen zu vermelden. Gleichwohl lässt die Rede von US-Notenbankchefin Janet Yellen in Jackson Hole keine frühzeitige Rückkehr zu einer restriktiveren Geldpolitik erwarten. Auch die Veränderung der Konsumentenpreise in den USA auf eine Jahresrate von 2,0 Prozent sorgt dabei nicht für Eile.

Der Ölpreis fiel um 1,20 US-Dollar auf 102,02 US-Dollar je Barrel. Auf der Währungsseite entwickelte sich der Euro gegenüber dem US-Dollar negativ und verlor 1,14 Prozent. Gegenüber dem japanischen Yen gewann der Euro um 0,55 Prozent.

In diesem Marktumfeld entwickelte sich der US-amerikanische Aktienmarkt, gefolgt vom Europäischen und japanischen Markt, am besten. Alle Märkte zeigten eine positive Wertentwicklung. Gemessen am MSCI World entwickelten sich die Emerging Markets schlechter als die Industriestaaten. Innerhalb Europas zeigte der deutsche Aktienmarkt eine überdurchschnittliche Performance. Auf Sektorebene entwickelten sich in den USA folgende Branchen überdurchschnittlich: Industrie, IT und Finanzen. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Telekom, Energie und nicht-zyklischer Konsum auf. Eine Outperformance zeigten in Europa Werte aus den Sektoren IT, Gesundheit und Industrie. Underperformer waren die Sektoren Rohstoffe, Versorger und nicht-zyklischer Konsum. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in Europa besser ab, blieben in den USA hingegen zurück. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ entwickelte sich „Growth“ in den USA und in Europa wiederholt besser.

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

Marktentwicklung in Zahlen vom 18.08.2014 bis 22.08.2014

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
2,71%	2,48%	2,92%	1,3232

Entwicklung der einzelnen Moventum Portfolios

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

Performance (in %)	Wochen-performance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage 01.01.2003	Volatilität*
Offensives Portfolio	2,27	6,82	110,26	13,85
Dynamisches Portfolio	1,71	5,82	103,74	10,77
Ausgewogenes Portfolio	1,27	4,77	75,19	8,29
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,95	3,30	101,21	8,22
Defensives Portfolio	0,85	3,67	59,82	4,94

Stand: 22.08.2014

* seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Alle Portfolios konnten in der abgelaufene Handelswoche deutlich zulegen. Dabei waren die kurzen Restlaufzeiten von Nachteil. Die Hochzinsanleihen brachten erneut einen Mehrwert. Auf der Aktienseite war die Beimischung von Small Caps in Europa als auch der Verzicht auf ein Engagement in Japan von Vorteil. Der Deutschland-Fokus wirkte sich in dieser Woche ebenfalls positiv aus. Die Untergewichtung des Finanzsektors war nachteilig, die Übergewichtung des IT-Sektors hingegen wirkte sich positiv aus.

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	+0,62	+0,33	-0,18	+0,08					+2,20	2,34***

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 22.08.2014

*** Stand: 31.07.2014

Das Portfolio legte in der vergangenen Handelswoche um 49 Basispunkte zu und konnte dabei an der Erholung der europäischen Märkte und dem weiterhin robusten Anstieg des US-amerikanischen Marktes partizipieren. Dies spiegelte sich auch in den aktienlastigen Strategien wieder: Der DNB Technology (+2,98%), der Legg Mason CB US Aggressive Growth (+2,66%) und der Robeco Global Conservative Equities (+2,10%) konnten die größten Zuwächse verbuchen. Abgeben mussten hingegen die Absicherungsstrategien des Amundi Funds Absolute Volatility World Equities (-0,98%) und des Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities (-0,78%). Auch der Swiss Alpha SICAV – Strat Europe (-0,29%) wirkte nicht positiv in diesem Marktumfeld.

„MoventumPlus – powered by PIMCO“

Performance (in %)	vom 18.08.2014 bis 22.08.2014	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MoventumPlus - powered by PIMCO“	0,25	0,41	3,26

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 27.08.2014

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.