

Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 23.02.2015 bis 27.02.2015

Michael Jensen,
Executive Vice President

Die Rallye an den Aktienmärkten geht weiter

Marktrückblick

In der vergangen Handelswoche setzte sich der Höhenflug an den Aktienmärkten fort, wobei die US-Märkte im globalen Vergleich nicht mithalten konnten. Die erwartete Leitzinswende aber auch die Abschwächung des Wachstumstempos der Wirtschaft dürfte hierbei bremsend wirken. Das annualisierte BIP Wachstum für das vierte Quartal 2014 wurde auf 2,2 Prozent revidiert, was einem deutlichen Rücksetzer nach dem starken Vorquartal (+5,0 Prozent) entspricht. Der aktuelle Ausblick erscheint gemischt: Der Chicago PMI brach im Februar auf 45,8 Punkte ein. Damit notiert der Index, erst zum zweiten Mal seit September 2009, unter der Expansionsmarke von 50 Punkten. Auch das Konsumentenvertrauen sank im Februar um 7,4 Punkte auf 96,4 Punkte. In Deutschland ist die saisonbereinigte Arbeitslosenzahl im Februar dagegen erneut überraschend stark gesunken. Sie erreicht mit 2,81 Mio. einen Rekordtiefststand, wodurch die Arbeitslosenquote bei 6,5 Prozent ggü. dem Vorjahr verbleibt. Die gute Arbeitsmarktsituation stärkt auch weiterhin das Vertrauen der Verbraucher. So ist der vom GfK erhobene Index für März kräftig auf 9,7 Punkte gestiegen. Der ifo Geschäftsklimaindex hat im Februar auf 106,8 Punkte zugenommen und erreichte den höchsten Stand seit sieben Monaten. Während die Erwartungen der Unternehmen mit 102,5 Punkten erneut steigen konnten, hat die Zufriedenheit mit der aktuellen Lage leicht abgenommen. Angesichts der geldpolitischen Lockerung und der Währungsabwertung in den vergangenen Monaten hat sich die Stimmung in

China aufgehellt. Der Einkaufsmanagerindex der Industrie legte im Februar zu und markiert mit wieder über der Schwelle von 50 Punkten.

Der Ölpreis stieg um 2,36 US-Dollar auf 62,58 US-Dollar je Barrel. Auf der Währungsseite verlor der Euro gegenüber dem US-Dollar um 1,36 Prozent und gegenüber dem japanischen Yen um 0,69 Prozent.

In diesem Marktumfeld entwickelte sich aus Sicht des Euro-Anlegers der europäischen Aktienmarkt am besten, gefolgt vom japanischen und amerikanischen Markt. Alle drei Aktienmärkte verzeichneten dabei eine positive Entwicklung. Gegenüber dem MSCI World entwickelten sich die Emerging Markets stärker. Innerhalb der Schwellenländer wies die ASEAN-Region eine Underperformance auf. In Europa zeigte sich der deutsche Aktienmarkt stärker als der gesamteuropäische Markt. Auf Sektoreseite entwickelten sich in den USA folgende Branchen überdurchschnittlich: Telekommunikation und Konsum. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Energie, Versorger und Industrie auf. In Europa zeigten Werte aus den Sektoren nicht-zyklischer Konsum, Versorger und Gesundheit eine Outperformance. Underperformer waren die Sektoren zyklischer Konsum, Finanzen und Rohstoffe. Small Caps schnitten gegenüber Large Caps in den USA besser und in Europa schlechter ab. „Growth“ lief in den USA und Europa besser als „Value“.

Im Rentenbereich entwickelten sich europäische Staatsanleihen, gefolgt von Hochzins- und Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating, am besten. Alle drei Segmente verzeichneten Zuwächse.

Marktentwicklung in Zahlen vom 23.02.2015 bis 27.02.2015

| DAX | MSCI World | S&P 500 | US Dollar / Euro |
|-------|------------|---------|------------------|
| 3,18% | 1,66% | 1,11% | 1,1217 |

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 | 1,89 | 11,63 | 156,72 | 13,65 |
| Dynamisches Portfolio | 1,54 | 9,21 | 136,74 | 10,62 |
| Ausgewogenes Portfolio | 1,22 | 7,00 | 94,76 | 8,17 |
| Ausgewogenes Portfolio Europa | 1,39 | 7,93 | 120,96 | 8,15 |
| Defensives Portfolio | 0,90 | 4,80 | 70,86 | 4,88 |

Stand: 27.02.2015

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der abgelaufenen Handelswoche konnten alle Portfolios wiederholt eine positive Wertentwicklung verzeichnen. Rentenseitig erwiesen sich die kurzen Laufzeiten und das Hochzinsanleihen-Exposure als nachteilig. Auf der Aktienseite war sowohl die Übergewichtung in Deutschland als auch die Beimischung der Emerging Markets von Vorteil. Sektorseitig wirkten sich die Übergewichtung des Technologiesegments nachteilig und die Untergewichtung von Finanztiteln 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 | +0,22 | +0,11 | -0,16 | +1,12 | +0,36 | +3,79 | 2,64 |
| 2015** | +2,52 | +1,78 | | | | | | | | | | | +4,35 | 2,75*** |

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 27.02.2015

*** Stand: 28.02.2015

Das PWM Portfolio legte in der abgelaufenen Handelswoche um ca. 72 Basispunkte zu. Die internationalen Finanzmärkte notierten erneut merklich im Plus. Dabei konnten der Invesco Pan European Structured Equities (+2,78%), der Legg Mason BW Global Opp Fixed Income (+2,32%) und der DNB Technology (+2,10%) die größten Zuwächse erzielen. Verluste dagegen musste u.a. der Amundi Absolute Vol World Equities (-1,13%), seinem Ansatz entsprechend, hinnehmen.

„MoventumPlus – powered by PIMCO“

| Performance (in %) | vom 23.02.2015 bis 27.02.2015 | Laufendes Quartal | Seit Jahresanfang |
|--------------------------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| „MoventumPlus - powered by PIMCO“ | 0,71 | 2,04 | 2,04 |

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 03.03.2015

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

Moventum S.C.A.

Operturm, Bockenheimer Landstr. 2-4
D-60306 Frankfurt am Main

Tel.: +49 (0)69 667 748 321
Swen.Koester@moventum.lu

Bei Fragen zur Vertriebsunterstützung

Tanja Gumbert

Manager, Administration

Tel.: +49 (0)69 667 748 321
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.