

Moventum
Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 06.04.2015 bis 10.04.2015

Michael Jensen,
Executive Vice President

DAX erklimmt neuen Höchststand zum Wochenschluss

Marktrückblick

In der vergangenen Handelswoche haben die Aktienmärkte wieder Fahrt aufgenommen und reihenweise neue Höchststände erreicht. Nachdem bereits der finale PMI Wert im verarbeitenden Gewerbe in der Eurozone im März auf einen Anstieg der Geschäftstätigkeit hindeutete, bestätigte auch der finale PMI im Dienstleistungssektor mit 54,2 Punkten (+0,5 Punkte ggü. Vormonat) diesen Trend. Auf Länderebene zeigten sich erneut große Unterschiede. Während sich Spanien (57,3) und Deutschland (55,4) weiter an der Spitze halten, befinden sich Frankreich (52,4) und Italien (51,6) weiter am unteren Ende. Wenig positiv entwickelten sich hingegen die Industriedaten in Deutschland. Zwar konnte die Industrieproduktion im Februar um 0,2 Prozent ggü. dem Vormonat zulegen und die Konsensschätzungen (+0,1 Prozent ggü. Vormonat) leicht übertreffen, jedoch relativiert sich dieser Anstieg unter Berücksichtigung der Abwärtsrevision des Vormonats (von +0,6 Prozent auf -0,4 Prozent). Weiterhin rückläufig entwickelten sich die Auftragseingänge im Februar. Entgegen den Konsensschätzungen (+1,5 Prozent ggü. Vormonat) gaben diese um 0,9 Prozent nach. In China steht die Notenbank in Anbetracht der drohenden Deflationsgefahr weiterhin unter Druck. Steigende Energiekosten ließen die Jahresrate der Konsumentenpreise im März ggü. dem Vormonat zwar unverändert bei 1,4 Prozent verharren. Die Kernrate gab jedoch um 0,1 Prozent ggü. dem Vormonat auf 1,5 Prozent nach.

Der Ölpreis stieg um 2,92 US-Dollar auf 57,87 US-Dollar je Barrel. Auf der Währungsseite

verlor der Euro gegenüber dem US-Dollar deutlich um 2,41 Prozent und gegenüber dem japanischen Yen um 2,02 Prozent.

In diesem Marktumfeld entwickelte sich aus Sicht des Euro-Anlegers der amerikanische Aktienmarkt am besten, gefolgt vom europäischen und japanischen Markt. Alle Aktienmärkte verzeichneten dabei eine positive Entwicklung. Gegenüber dem MSCI World entwickelten sich die Emerging Markets deutlich stärker. Innerhalb der Schwellenländer wies die ASEAN-Region eine Underperformance auf. Innerhalb Europas zeigte sich der deutsche Aktienmarkt leicht schwächer als der gesamteuropäische Markt. Auf Sektorebene entwickelten sich in den USA folgende Branchen überdurchschnittlich: Industrie, Energie und Gesundheit. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Finanzen, Versorger und Telekommunikation auf. In Europa sah das Bild wie folgt aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren Energie, Gesundheit und IT. Underperformer waren die Sektoren Telekommunikation, Finanzen und Industrie. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in den USA schlechter und in Europa besser ab. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ entwickelte sich das „Growth“-Segment in den USA und in Europa besser.

Im Rentenbereich entwickelten sich Hochzinsanleihen am besten, gefolgt von Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating und europäischen Staatsanleihen. Alle drei Segmente schlossen die Handelswoche positiv ab.

Marktentwicklung in Zahlen vom 06.04.2015 bis 10.04.2015

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
3,40%	4,16%	4,19%	1,0627

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	3,48	18,35	172,17	13,67
Dynamisches Portfolio	2,69	14,40	147,99	10,62
Ausgewogenes Portfolio	2,01	10,76	101,61	8,18
Ausgewogenes Portfolio Europa	1,92	11,87	129,04	8,15
Defensives Portfolio	1,28	7,18	74,74	4,89

Stand: 10.04.2015

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der abgelaufenen Handelswoche verzeichneten alle Portfolios eine positive Wertentwicklung. Rentenseitig wirkte sich die kurze Durationspositionierung negativ aus. Demgegenüber brachte das Hochzinsanleihen-Exposure einen klaren Mehrwert. Auf der Aktienseite profitierten die Portfolios von der Beimischung der Emerging Markets. Die Übergewichtung in Deutschland brachte hingegen keine Vorteile. Sektorseitig wirkten sich die Übergewichtung des Technologiesegments 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	+1,80	+1,06	+0,76									+6,27	2,76***

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 10.04.2015

*** Stand: 31.03.2015

Das PWM Portfolio legte in der abgelaufenen Handelswoche um ca. 90 Basispunkte zu. In einem insgesamt positiven Umfeld konnten besonders die Aktienindizes Gewinne verbuchen. Davon profitierten vor allem die Strategien des Robeco Global Conservative Equities (+4,02), des Invesco Pan European Structured Equity (+3,57%) und des DNB Technology (+2,65%). Bedingt durch die deutlich gesunkene Volatilität am US Markt verzeichnete der Amundi Fds Absolute Vol World Equities (-1,42 %) Verluste.

„MoventumPlus – powered by PIMCO“

Performance (in %)	vom 06.04.2015 bis 10.04.2015	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MoventumPlus - powered by PIMCO“	0,90	1,12	2,66

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 14.04.2015

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.