

Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 25.05.2015 bis 29.05.2015

Michael Jensen,
Executive Vice President

Hellas Krise belastet weiter den europäischen Aktienmarkt

Marktrückblick

In der vergangenen Handelswoche setzte die ungeklärte Situation um Griechenlands Finanzlage der Gemeinschaftswährung und den europäischen Aktienindizes erneut zu. Der MSCI Europe gab um 1,92 Prozent und der DAX sogar um 3,40 Prozent nach. Positiv entwickelte sich hingegen das Konsumentenvertrauen in Deutschland. Unterstützt durch eine niedrige Arbeitslosenquote und hohe Lohnzuwächse hat das vom GfK erhobene Konsumklima weiter zulegen können. Für den Juni notiert es bei 10,2 Punkten. In den USA wurde die Schätzung des BIP Wachstums auf -0,7 Prozent gegenüber dem Vorquartal gesenkt. Damit hat sich das konjunkturelle Bild für den Jahresstart zwar weiter eingetrübt, die Revision fiel jedoch weniger stark aus als erwartet. Bei den Frühindikatoren gab der Chicago PMI im Mai gegenüber dem Vormonat leicht nach und blieb damit deutlich hinter den Erwartungen von 53,0 Punkten zurück. Auch die Auftragseingänge langlebiger Güter haben die schwache Entwicklung der letzten sechs Monate fortgesetzt und sind im April um 0,4 Prozent gegenüber dem Vormonat gesunken. Dafür mitverantwortlich waren die starke Aufwertung des US-Dollars und die nachlassende Investitionstätigkeit im Erdölsektor. Ohne die volatile Transportkomponente nahmen die Auftragseingänge um 0,5 Prozent zu. In einem weitgehend schwachen konjunkturellen Umfeld wurden vom Immobilienmarkt hingegen erneut positive Daten vermeldet. Auch die Stimmung der Verbraucher in den USA zeigte sich weiterhin freundlich. Der von der University of Michigan erhobene Index notierte im Mai bei 90,7 Punkten. Die höheren

Energiepreise haben jedoch zu einem leichten Rückgang beigetragen.

Der Ölpreis stieg leicht um 0,19 US-Dollar auf 65,56 US-Dollar je Barrel. Auf der Währungsseite verlor der Euro gegenüber dem US-Dollar um 0,55 Prozent und gewann gegenüber dem japanischen Yen um 1,60 Prozent.

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

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

Marktentwicklung in Zahlen vom 25.05.2015 bis 29.05.2015

| DAX | MSCI World | S&P 500 | US Dollar / Euro |
|--------|------------|---------|------------------|
| -3,40% | -0,77% | -0,30% | 1,0963 |

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 | -0,26 | 16,99 | 169,04 | 13,63 |
| Dynamisches Portfolio | -0,08 | 13,16 | 145,30 | 10,60 |
| Ausgewogenes Portfolio | -0,11 | 9,82 | 99,90 | 8,15 |
| Ausgewogenes Portfolio Europa | -0,37 | 11,39 | 128,05 | 8,12 |
| Defensives Portfolio | 0,04 | 6,59 | 73,77 | 4,87 |

Stand: 29.05.2015

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der abgelaufenen Handelswoche verzeichneten die Portfolios - außer der defensiven Strategie - eine negative Wertentwicklung. Rentenseitig brachte die kurze Durationspositionierung und das Hochzinsanleihen-Exposure keinen Mehrwert. Auch auf der Aktienseite konnten die Portfolios von der Beimischung der Emerging Markets nicht profitieren. Die Übergewichtung in Deutschlands brachte ebenfalls keine Vorteile. Sektorseitig wirkten sich die Übergewichtung des Technologiesegments und die Untergewichtung von Finanztiteln hingegen 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 | -0,11 | +0,38 | | | | | | | | +5,76 | 2,79*** |

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 29.05.2015

*** Stand: 31.05.2015

Das PWM Portfolio verzeichnete in der abgelaufenen Handelswoche keine Veränderung. Von der stärkeren US-Dollar Notierung konnte der DNB Technology (+1,56%) am meisten profitieren. Auch die Absicherungsstrategie des Amundi Absolute Vol Euro Equities (0,79%) legte bedingt durch das gestiegene Volatilitätsniveau in Europa zu. Auf der anderen Seite verzeichneten der Robeco Global Conservative Equities (-0,99%) und der JB Absolute Return Bond (-0,58%) Verluste. Weiterhin litt der Bantleon Opportunities XL (-0,70%) unter seinem Engagement in Dax-Futures.

„MoventumPlus – powered by PIMCO“

| Performance (in %) | vom 25.05.2015 bis 29.05.2015 | Laufendes Quartal | Seit Jahresanfang |
|--------------------------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| „MoventumPlus - powered by PIMCO“ | -0,25 | 0,65 | 2,18 |

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 02.06.2015

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.