

Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 10.08.2015 bis 14.08.2015

Michael Jensen,
Executive Vice President

Sorgenkind China

Marktrückblick

China hält die internationalen Finanzmärkte weiter in Atem. Nachdem erst vor einigen Wochen ein Kurssturz an den chinesischen Aktienmärkten und schwache wirtschaftliche Daten für Verunsicherung sorgten, kam es in der vergangenen Handelswoche überraschend zu einer Abwertung des Yuan durch die Peoples Bank of China (PBoC). Dies heizte die Spekulationen um die Verfassung der chinesischen Wirtschaft zusätzlich an. Damit gab die PBoC nach über 10 Jahren die fixe Bindung an den US-Dollar auf. Mit diesem Regimewechsel erlaubt es die PBoC nun, dass bei der Kursfestlegung für die chinesische Währung in Zukunft die Marktkräfte eine größere Rolle spielen. Als Reaktion kam es an den internationalen Finanzmärkten zu teils heftigen Kursbewegungen. In der Eurozone sorgten derweil die Werte zum BIP-Wachstum im 2. Quartal für eine leichte Enttäuschung. Die Wachstumsdynamik in der Eurozone lag mit 0,3 Prozent unter den prognostizierten 0,4 Prozent. Auch in Deutschland kam es mit 0,4 Prozent zu einem geringeren Zuwachs als erwartet. Trotz der leichten Abschwächung sollte sich der aktuelle Wachstumstrend in Europa insgesamt fortsetzen. Die Ergebnisse des ZEW bildeten im August ein gemischtes Bild für Deutschland ab.

Der Ölpreis blieb indes stabil und legte leicht um 0,42 US-Dollar auf 49,03 US-Dollar je Barrel zu. Auf der Währungsseite legte der Euro gegenüber dem US-Dollar um 1,54 Prozent und gegenüber dem japanischen Yen ebenfalls um 1,54 Prozent zu.

In diesem Marktumfeld entwickelte sich aus Sicht des Euro-Anlegers der amerikanische Aktienmarkt am besten, gefolgt vom japanischen und europäischen Markt. Alle drei Märkte mussten in der vergangenen Woche Verluste hinnehmen. Gegenüber dem MSCI World entwickelten sich die Emerging Markets schlechter. Innerhalb der Schwellenländer wiesen die asiatischen Aktienmärkte eine starke Underperformance auf. Innerhalb Europas entwickelte sich der deutsche Aktienmarkt wesentlich schlechter als der gesamteuropäische Markt. Auf Sektorebene entwickelten sich in den USA folgende Branchen überdurchschnittlich: Energie, Versorger und Industriewerte. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren zyklischer sowie nicht-zyklischer Konsum und Gesundheit auf. In Europa sah das Bild wie folgt aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren Gesundheit, Telekom und Industrie. Underperformer waren die Sektoren Rohstoffe, zyklischer Konsum und Energie. 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 „Value“-Segment in Europa schlechter und in den USA besser.

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

Marktentwicklung in Zahlen vom 10.08.2015 bis 14.08.2015

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
-4,40%	-1,67%	-0,82%	1,1111

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	-1,72	13,31	160,57	13,58
Dynamisches Portfolio	-1,36	10,29	139,08	10,56
Ausgewogenes Portfolio	-1,06	7,41	95,51	8,13
Ausgewogenes Portfolio Europa	-1,24	9,66	124,51	8,10
Defensives Portfolio	-0,68	5,02	71,21	4,88

Stand: 14.08.2015

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der abgelaufenen Handelswoche verzeichneten die Portfolios eine negative Wertentwicklung. Rentenseitig brachte die kurze Durationspositionierung und das Hochzinsanleihen-Exposure keinen Mehrwert. Auf der Aktienseite litten die Portfolios unter der Beimischung der Emerging Markets. Auch die Übergewichtung in Deutschland war nachteilig. Einzig die Übergewichtung des Technologiesegments und die Untergewichtung von Finanztiteln wirkten 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	+0,22	+0,11	-0,16	+1,12	+0,36	+3,79	2,64
2015**	+2,52	+1,80	+1,06	-0,11	+0,38	-1,20	+0,73	-0,38					+4,84	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 14.08.2015

*** Stand: 31.07.2015

Das PWM Portfolio verlor in der abgelaufenen Handelswoche ca. 42 Basispunkte. Vor dem Hintergrund der Entwicklungen um das Wechselkursregime in China kam es insbesondere bei Zyklisern und exportorientierten Titeln zu einem Abverkauf. Zu den größten Verlierern im Portfolio gehörten daher der DNB Technology (-2,40%) und der Invesco Pan European Structured (-2,22%). Die negative Entwicklung konnte insbesondere durch die Absicherungsstrategie des Amundi Absolute Vol Europe (+0,66%) abgefedert werden. Auch der Nordea-1 US Total Return Bond (+0,09%) sowie der BNY Mellon Absolute Insight (+0,08%) trugen positiv bei.

„MoventumPlus – powered by PIMCO“

Performance (in %)	vom 10.08.2015 bis 14.08.2015	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MoventumPlus - powered by PIMCO“	0,04	-0,17	1,03

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 18.08.2015

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

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