

Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 07.09.2015 bis 11.09.2015

Michael Jensen,
Executive Vice President

Nahende FED Entscheidung spaltet die Anleger

Marktrückblick

In einer datenarmen Handelswoche mit nur wenigen relevanten Wirtschaftsdaten konzentrierten sich die Marktteilnehmer auf die alles entscheidende Sitzung der US-Notenbank und deren Zinsentscheid am Donnerstagabend. Die Marktteilnehmer sind hier weiter unentschieden, ob es zur lange erwarteten ersten Zinserhöhung kommt oder ob die Fed angesichts der Volatilität an den Finanzmärkten in der letzten Sekunde doch noch der Mut verlässt. Datenseitig wurde in den USA das Konsumentenvertrauen veröffentlicht. Mit einem Wert von 85,7 Punkten fiel der Rückgang stärker aus als erwartet. In Deutschland konnte derweil die Industrieproduktion im Juli gegenüber dem Vormonat um 0,7 Prozent zulegen – ein schönes Plus nach dem Rückgang im Vormonat (-1,4 Prozent). Das Wirtschaftswachstum in der Eurozone für das zweite Quartal wurde, ebenso wie die Werte der Vorquartale, leicht nach oben revidiert. Der Zuwachs des BIP lag nun bei 0,4 Prozent ggüb. dem Vorquartal.

Der Ölpreis der Sorte Brent gab weiter nach (ca. 1,50 US-Dollar) und schloss auf einem Niveau von 48,14 US-Dollar je Barrel. Auf der Währungsseite konnte der Euro gegenüber dem US-Dollar 1,52 Prozent zulegen, gegenüber dem japanischen Yen 2,67 Prozent.

In diesem Marktumfeld entwickelte sich aus Sicht des Euro-Anlegers der europäische

Aktienmarkt am besten, gefolgt vom US-amerikanischen und japanischen Markt, die beide unter Währungsverlusten litten. Gegenüber dem MSCI World entwickelten sich die Emerging Markets leicht schwächer. Innerhalb der Schwellenländer wiesen die asiatischen Aktienmärkte eine Outperformance auf und es konnten auch die Industriestaaten outperformen. Innerhalb Europas entwickelte sich der deutsche Aktienmarkt besser als der gesamteuropäische Markt. Auf Sektorebene entwickelten sich in den USA folgende Branchen überdurchschnittlich: Technologie, Gesundheit und Industrie. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Energie, Telekom und nichtzyklischer Konsum auf. In Europa sah das Bild wie folgt aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren Rohstoffe, zyklischer Konsum und Finanzen. Underperformer waren die Sektoren Telekom, Energie und nichtzyklischer Konsum. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in den USA schwächer ab. In Europa zeigten sie hingegen eine Outperformance. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ entwickelte sich das „Value“-Segment in Europa besser und in den USA schlechter.

Im Rentenbereich entwickelte sich das Hochzinssegment leicht positiv, während Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating und Euro-Staatsanleihen beide nahezu unverändert schlossen.

Marktentwicklung in Zahlen vom 07.09.2015 bis 11.09.2015

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
0,85%	0,46%	0,58%	1,1287

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	0,17	6,24	144,31	13,69
Dynamisches Portfolio	0,05	4,98	127,58	10,65
Ausgewogenes Portfolio	0,14	3,60	88,57	8,19
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,26	6,31	117,64	8,17
Defensives Portfolio	0,07	2,69	67,40	4,93

Stand: 11.09.2015

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der abgelaufenen Handelswoche schnitten alle Portfolios positiv ab. Rentenseitig wirkte die kurze Durationspositionierung neutral, die Beimischungen im Hochzinsbereich wirkten positiv, ebenso wie die Cat-Bonds. Auf der Aktienseite wirkte die Übergewichtung des Technologiesektors ebenso positiv wie die Übergewichtung des deutschen Aktienmarktes. Das Engagement in den Schwellenländern war leicht nachteilig, die dortige Fokussierung auf die asiatischen Aktienmärkte hingegen brachte Mehrwert. Ein Bias zu Small und Mid Cap Titeln in Europa wirkte leicht nachteilig.

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	-1,50	-0,03				+3,63	2,93***

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 11.09.2015

*** Stand: 31.08.2015

Das PWM Portfolio konnte in der abgelaufenen Handelswoche ca. 16 Basispunkte zulegen. Damit konnte es an der positiven Entwicklung der Aktienmärkte partizipieren. Positiv trugen insb. die aktiensensitiven Strategien, bspw. Acatis Gane, Alken Absolute Return, Allianz Discovery, Greiff und KR) bei. Auf der Rentenseite schnitten die beiden Cat Bond Fonds positiv ab, während US Staatsanleihen (Nordea US Total Return) leicht negativ performten. Auch die Absicherungsstrategie von Amundi entwickelte sich im positiven Aktienmarktumfeld ansatzgemäß negativ.

„MoventumPlus – powered by PIMCO“

Performance (in %)	vom 07.09.2015 bis 11.09.2015	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MoventumPlus - powered by PIMCO“	0,32	-3,06	-1,89

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 15.09.2015

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.

Openturm, 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.