

Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 24.08.2015 bis 28.08.2015

Michael Jensen,
Executive Vice President

Das Beben dauert an

Marktrückblick

Nach den Turbulenzen rund um die chinesische Wirtschaft kam es am Montag der vergangenen Handelswoche zu einem rasanten Absturz an den internationalen Finanzmärkten. Die Versuche der Peoples Bank of China, die Finanzmärkte zu stützen, verliefen im Sande. Der DAX brach zeitweise auf 9.338 Punkten ein. Damit verlor der Index von seinem Hoch im April bei 12.396 Punkten auf Schlusskursbasis ca. 23 Prozent. Dies markierte definitionsgemäß den ersten Bärenmarkt nach der Finanzkrise. Im Laufe der Woche kam es an den Märkten dann zu deutlichen Erholungstendenzen. Beigetragen haben dabei die durchaus positiven ökonomischen Daten. Das ifo Geschäftsklima konnte entgegen den Erwartungen zulegen und notierte auf dem höchsten Stand seit Januar 2012. In den USA wurde das BIP für das 2. Quartal deutlich nach oben revidiert. Von zuvor ann. 2,3 Prozent wurde der Wert auf ann. 3,7 Prozent angehoben. Neben einem robusten Konsum waren u.a. die höheren Unternehmensinvestitionen und höhere Staatsausgaben dafür verantwortlich. Positiv entwickelten sich auch das Konsumentenvertrauen für August sowie die Auftragsgänge für langlebige Güter im Juli. Beide Werte übertrafen den Konsens deutlich.

Auf der Währungsseite verlor der Euro gegenüber dem US-Dollar um 0,82 Prozent und gegenüber dem japanischen Yen um 2,01 Prozent. Der Ölpreis der Sorte Brent legte deutlich zu und stieg um 4,59 US-Dollar auf 50,05 US-Dollar je Barrel.

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

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

Marktentwicklung in Zahlen vom 24.08.2015 bis 28.08.2015

| DAX | MSCI World | S&P 500 | US Dollar / Euro |
|-------|------------|---------|------------------|
| 1,72% | 1,29% | 1,78% | 1,1221 |

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 | 0,18 | 7,65 | 147,56 | 13,58 |
| Dynamisches Portfolio | 0,04 | 6,07 | 129,94 | 10,56 |
| Ausgewogenes Portfolio | 0,01 | 4,36 | 89,96 | 8,13 |
| Ausgewogenes Portfolio Europa | -0,36 | 6,54 | 118,12 | 8,10 |
| Defensives Portfolio | -0,30 | 3,01 | 67,94 | 4,88 |

Stand: 28.08.2015

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der abgelaufenen Handelswoche verzeichneten die Portfolios eine geteilte Wertentwicklung. Rentenseitig brachte die kurze Durationspositionierung und das Hochzinsanleihen-Exposure einen deutlichen Mehrwert. Auf der Aktienseite profitierten die Portfolios von der Beimischung der Emerging Markets. Auch die Übergewichtung in Deutschland war von Vorteil. Weiterhin 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 | -0,11 | +0,38 | -1,20 | +0,73 | -1,49 | | | | | +3,67 | 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 28.08.2015

*** Stand: 31.08.2015

Das PWM Portfolio verlor in der abgelaufenen Handelswoche etwa 9 Basispunkte. Nach den heftigen Kursverwerfungen zu Beginn der Woche, konnten sich die Märkte im Verlauf der Woche etwas erholen. Am deutlichsten erwischte diese Entwicklung die Aktienstrategien des Squad Capital – Squad Makro (-2,87%) und Invesco Pan European Structured (-2,19%). Auf der anderen Seite konnte der Alken Absolute Return (1,91%) durch seinen Ansatz positiv zur Portfolioentwicklung beitragen. Auch der Acatis – Gané Value Event Fonds (1,24%) entwickelte sich aufgrund des antizyklischen Vorgehens in Summe positiv.

„MoventumPlus – powered by PIMCO“

| Performance (in %) | vom 24.08.2015 bis 28.08.2015 | Laufendes Quartal | Seit Jahresanfang |
|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| „MoventumPlus - powered by PIMCO“ | 0,12 | -1,91 | -0,72 |

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 01.09.2015

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.

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.