

Moventum
Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 17.08.2015 bis 21.08.2015

Michael Jensen,
Executive Vice President

Heftiges Börsenbeben

Marktrückblick

Auch in der vergangenen Handelswoche blickte die Welt gespannt nach China. Der erwartete Anstieg der ersten Schätzung des Industrie-Einkaufsmanagerindex von Markit blieb dabei aus und es kam stattdessen zu einem weiteren Rückgang. Damit markierte dieser den tiefsten Stand seit sechs Jahren. Die Verunsicherungen rund um die chinesische Wirtschaft führten an den internationalen Finanzmärkten zu einem regelrechten Ausverkauf (MSCI World -6,99 Prozent, S&P 500 -7,40 Prozent, DAX -7,83 Prozent) und damit zur schwächsten Handelswoche seit der Finanzkrise. Auch in den USA kam es zu einer negativen Überraschung. Der Empire State-Index fiel auf -14,9 Punkte. Dabei wurde ein Anstieg auf 5,0 Punkte erwartet. Somit markierte auch dieser Frühindikator den tiefsten Stand seit 2009. Der Philly Fed-Index konnte hingegen mehr als erwartet zulegen und stand bei 8,3 Punkten. Auch der Immobilienmarkt zeigte sich weiterhin in einer sehr guten Verfassung. Das Veröffentlichte FOMC Sitzungsprotokoll von Juli brachte indes keine neuen Erkenntnisse zur bevorstehenden Zinserhöhung durch die Fed. Demnach steht die Beschäftigungsentwicklung weiter im Vordergrund, um den Zeitpunkt der ersten Zinserhöhung festzulegen.

Auch der Ölpreis musste deutlich abgeben und verlor 3,57 US-Dollar auf 45,46 US-Dollar je Barrel. Auf der Währungsseite legte der Euro gegenüber dem US-Dollar um 1,79 Prozent und gegenüber dem japanischen Yen um 0,29 Prozent zu.

In diesem Marktumfeld entwickelte sich aus Sicht des Euro-Anlegers der japanische Aktienmarkt am besten, gefolgt vom europäischen und amerikanischen Markt. Alle drei Märkte mussten in der vergangenen Woche herbe Verluste hinnehmen. Gegenüber dem MSCI World entwickelten sich die Emerging Markets nochmals schlechter. Innerhalb der Schwellenländer wiesen die asiatischen Aktienmärkte eine Underperformance auf. Innerhalb Europas entwickelte sich der deutsche Aktienmarkt wiederholt wesentlich schlechter als der gesamteuropäische Markt. Auf Sektorebene entwickelten sich in den USA folgende Branchen überdurchschnittlich: Versorger, Telekom und nicht-zyklischer Konsum. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Energie, IT und Finanzen auf. In Europa sah das Bild wie folgt aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren Versorger, IT und Gesundheit. Underperformer waren die Sektoren Rohstoffe, Energie und Telekom. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in den USA 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 europäischen Staatsanleihen am besten, gefolgt von Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating und Hochzinsanleihen. Lediglich europäischen Staatsanleihen schlossen dabei positiv.

Marktentwicklung in Zahlen vom 17.08.2015 bis 21.08.2015

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
-7,83%	-6,99%	-7,40%	1,1314

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	-5,17	7,45	147,10	13,58
Dynamisches Portfolio	-3,86	6,03	129,86	10,56
Ausgewogenes Portfolio	-2,84	4,35	89,95	8,13
Ausgewogenes Portfolio Europa	-2,49	6,93	118,91	8,10
Defensives Portfolio	-1,61	3,33	68,45	4,88

Stand: 21.08.2015

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Es überrascht nicht, dass die Portfolios in der abgelaufenen Handelswoche durchweg eine negative Wertentwicklung verzeichneten. Die kurze Durationspositionierung und das Hochzinsanleihen-Exposure auf der Rentenseite lieferten in der vergangenen Woche keinen Mehrwert. Insgesamt schnitten die Portfolios aber noch deutlich besser ab als die marktführenden Aktienindices.

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	-1,40					+3,77	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 21.08.2015

*** Stand: 31.07.2015

Gerade in solch schwierigen Phasen zahlt sich das Konzept der PWM-Strategie wieder einmal voll aus. Das PWM-Portfolio verlor in der abgelaufenen Handelswoche zwar rund 100 Basispunkte, aber damit deutlich weniger als die großen Aktienindices. Die Sorgen rund um die chinesische Wirtschaft führten an den globalen Finanzmärkten zu einem regelrechten Ausverkauf (DAX -7,83 %, MSCI World -6,99%, MSCI EM -7,62%, S&P500 -7,40%). In diesem Umfeld verloren der Robeco Global Conservative Equities (-6,32%) und der DNB Technology (-6,04%) am meisten. Die Absicherungsstrategie des Amundi Absolute Vol Europe (+1,07%) und der Nordea-1 US Total Return Bond (+0,41%) konnten dagegen einen überaus wertvollen Performancebeitrag zum Wochenergebnis des Portfolios beisteuern.

„MoventumPlus – powered by PIMCO“

Performance (in %)	vom 17.08.2015 bis 21.08.2015	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MoventumPlus - powered by PIMCO“	-1,86	-2,03	-0,85

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 25.08.2015

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.

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.