

## Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar  
vom 28.04.2014 bis 02.05.2014

Michael Jensen,  
Executive Vice President

### Happy Birthday – Moventum Plus Private Wealth Management !!! Seit 2 Jahren stabil auf Zielkurs

#### Marktrückblick

In der vergangenen Handelswoche gab es eine Menge ökonomischer Daten und Ereignisse. Die europäischen Konsumentenpreise stiegen nur leicht von 0,5 Prozent auf 0,7 Prozent im April. Dieser Anstieg blieb hinter den Erwartungen zurück und hält den Druck auf die EZB für weitere geldpolitische Maßnahmen weiterhin hoch. Die Arbeitslosenquote in der Eurozone fiel hingegen überraschend um 0,1 Prozentpunkte auf 11,8 Prozent. Auch der PMI für das verarbeitende Gewerbe in Europa zeigte sich freundlich und stieg mit 53,4 Punkten auf ein Dreimonatshoch. In den USA zeigte sich der Chicago PMI ebenfalls stark. Dieser sprang um 7,1 Punkte auf 63,0. Der ISM für das verarbeitende Gewerbe unterstrich mit einem Anstieg auf 54,9 Prozent (Vormonat 53,7 Prozent) die soliden wirtschaftlichen Aussichten. Allerdings wurde das amerikanische BIP-Wachstum für das erste Quartal mit einem Zuwachs von lediglich 0,1 Prozent (ann.) deutlich schlechter veröffentlicht als erwartet (Konsens: 1,1 Prozent). Die Entwicklung am amerikanischen Arbeitsmarkt sorgte hingegen für positive Stimmung. Die neugeschaffenen Stellen im April stiegen auf 288.000 (Vormonat: 192.000) und die Arbeitslosenquote ging signifikant um 0,4 Prozentpunkte auf 6,3 Prozent zurück. Dies spiegelte sich auch im Konsumentenvertrauen wider, welches mit 82,2 Punkten auf hohem Niveau verharrt. Auch die deutschen Verbraucher zeigten sich laut GfK Konsumklima mit 8,5 Punkten weiterhin in blendender Kauflaune.

Der Ölpreis fiel um ca. 0,80 US-Dollar auf 108,70 US-Dollar je Barrel. Auf der Währungsseite entwickelte sich der Euro gegenüber dem US-Dollar negativ und verlor 0,20 Prozent. Gegenüber dem japanischen Yen verlor der Euro 0,41 Prozent.

In diesem Marktumfeld entwickelte sich der europäische Aktienmarkt, gefolgt vom US-amerikanischen und japanischen, am besten. Alle Märkte wiesen eine positive Wertentwicklung auf. Die Emerging Markets zeigten eine ähnliche Entwicklung wie die Industriestaaten, gemessen am MSCI World. Innerhalb Europas entwickelte sich der deutsche Aktienmarkt leicht überdurchschnittlich. Auf der Sektoreseite entwickelten sich in den USA folgende Branchen überdurchschnittlich: Telekom, Biotech und IT. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Versorger, Industrie und Energie auf. In Europa sah das Bild wie folgt aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren Energie, Telekom und Gesundheit. Underperformer waren die Sektoren IT, Industrie und nicht-zyklischer Konsum. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in den USA und in Europa unterdurchschnittlich ab. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ entwickelte sich „Value“ in Europa besser; in den USA hingegen „Growth“.

Im Rentenbereich schnitten Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating, gefolgt von Euroland-Staatsanleihen und Hochzinsanleihen am besten ab. Alle Marktsegmente schlossen positiv.

#### Marktentwicklung in Zahlen vom 28.04.2014 bis 02.05.2014

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
1,64%	0,95%	0,77%	1,39

## Entwicklung der einzelnen Moventum Portfolios

**MoventumPlus Aktiv** - Fondsvermögensverwaltung, die abhängig von der individuellen Risikobereitschaft des Anlegers einen höchst möglichen Wertzuwachs anstrebt.

Performance (in %)	vom 28.04.2014 bis 02.05.2014	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage 01.01.2003*	Volatilität seit Auflage*
Offensives Portfolio	0,41	1,92	103,15	13,98
Dynamisches Portfolio	0,32	2,00	98,00	10,87
Ausgewogenes Portfolio	0,33	2,23	71,61	8,37
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,64	3,20	100,36	8,29
Defensives Portfolio	0,27	1,95	57,40	4,98

\*Stand: 30.04.2014

In der vergangenen Woche zeigte sich ein ähnliches Bild wie in der Vorwoche. Rentenseitig wirkten sich die kurzen Laufzeiten nachteilig aus. Auch das High Yield Exposure brachte keinen Vorteil. Das Engagement bei Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating brachte hingegen wieder einen Mehrwert. Auf der Aktienseite wirkte sich der Verzicht auf Engagements im japanischen Aktienmarkt positiv aus. Ferner war der Europafokus von Vorteil. Demgegenüber konnte der Small Cap Anteil keinen positiven Beitrag leisten. Die Untergewichtung des Finanzsektors als auch die Übergewichtung des IT-Sektors waren von Vorteil.

**MoventumPlus Private Wealth Management** – Fondsvermögensverwaltung, die ein Investmentziel von drei bis maximal sechs Prozent pro Jahr anstrebt. Interessant für Anleger, die nicht länger bereit sind ihr Kapital den Schwankungen der Märkte auszusetzen. Durch eine Streuung über viele verschiedene Anlageklassen wird eine deutliche Reduzierung der Volatilität 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									+1,34	2,38***

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 30.04.2014

\*\*\* Stand: 30.04.2014

Wie erwartet konnte PWM, das zu Beginn des neuen Monats Mai seit zwei Jahren in unserem Hause angeboten wird und sich in dieser Zeit zu einer der beliebtesten Portfolio Dienstleistungen entwickelt hat, seine Performance weiter stabilisieren. Es entwickelten sich der Fidecum SICAV Contrarian Val Euroland (+1,76%), der Schroder GAIA Sirios US Equity (+0,97%) und der Acatis - Gané Value Event (+0,40%) am besten. Federn lassen mussten hingegen der DNB Technology (-1,26%), der Amundi Fds Absolute Vol World (-0,89%) und der OYSTER Market Neutral (-0,58%).

**„MoventumPlus – powered by PIMCO“**

Performance (in %)	vom 28.04.2014 bis 02.05.2014	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MoventumPlus - powered by PIMCO“	0,34	0,72	1,16

Ihr Moventum Portfolio Management Team  
Luxemburg, den 07.05.2014

## Kontakt

### Moventum S.C.A.

12, rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxembourg  
Tel.: +352 26154 200

[contact@moventum.lu](mailto:contact@moventum.lu)  
[www.moventum.lu](http://www.moventum.lu)

## Bei Fragen zu den Moventum Portfoliodienstleistungen

Sascha Werner  
Research  
Tel.: +352 26154 225  
[Sascha.Werner@moventum.lu](mailto:Sascha.Werner@moventum.lu)

## Bei Fragen zum Vertrieb

Swen Köster  
Senior Vice President, Sales  
Tel.: +49 (0)69 7561 771  
[Swen.Koester@moventum.lu](mailto:Swen.Koester@moventum.lu)

## Bei Fragen zur Vertriebsunterstützung

Tanja Gumbert  
Manager, Administration  
Tel.: +49 (0)69 7561 771  
[Tanja.Gumbert@moventum.lu](mailto: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.