

## Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar  
vom 28.09.2015 bis 02.10.2015

Michael Jensen,  
Executive Vice President

### Im Zeichen des Arbeitsmarktes

#### Marktrückblick

In der vergangenen Handelswoche standen die Daten an mehreren Arbeitsmärkten im Fokus. In Europa stagnierte die Arbeitslosenquote im August bei 11,0 Prozent. Die höchsten Arbeitslosenquoten wiesen dabei weiterhin Griechenland (25,2 Prozent) und Spanien (22,2 Prozent) auf. Nach ersten Schätzungen fiel die Teuerungsrate in der Eurozone im September wieder in den negativen Bereich zurück. Nachdem sich diese im August noch im positiven Bereich befand, drückte die Entwicklung bei den Energiepreisen die Inflation nach unten. In Deutschland zeichnet sich trotz einer Zunahme der Beschäftigten im September eine Abschwächung des Jobmotors ab. So stieg die Arbeitslosigkeit entgegen den Erwartungen um 2.400 an. Auch in den USA wurde die Entwicklung am Arbeitsmarkt mit Spannung erwartet. Die Ergebnisse sorgten jedoch für eine negative Überraschung. Anstatt der erwarteten 200.000 neugeschaffenen Stellen im September wurden lediglich 142.000 gemeldet. Gleichzeitig wurde der Vormonatswert um ca. 37.000 Stellen nach unten revidiert. Auch das Lohnwachstum blieb einmal mehr hinter den Erwartungen zurück und lag auf unverändertem Niveau zum Vormonat. Bei den Frühindikatoren zeichnete sich in den USA ebenfalls ein schwächelndes Umfeld ab. Der Chicago PMI fiel überraschend von 54,4 auf 48,7 Punkten und notierte somit unterhalb der Expansionsschwelle.

Der Ölpreis der Sorte Brent gab um ca. 0,47 US-Dollar nach und schloss auf einem Niveau von 48,13 US-Dollar je Barrel. Auf der Währungsseite konnte der US-Dollar

gegenüber dem Euro 0,90 Prozent zulegen. Gegenüber dem japanischen Yen gab der Euro um 0,42 Prozent nach.

In diesem Marktumfeld entwickelte sich aus Sicht des Euro-Anlegers der japanische Aktienmarkt am besten, gefolgt vom US-amerikanischen und europäischen Markt. Gegenüber dem MSCI World entwickelten sich die Emerging Markets deutlich besser. Innerhalb der Schwellenländer entwickelten sich die asiatischen Aktienmärkte besser als der breite MSCI EM. Innerhalb Europas entwickelte sich der deutsche Aktienmarkt wie in der Vorwoche unterdurchschnittlich. Auf Sektorebene entwickelten sich in den USA folgende Branchen überdurchschnittlich: Rohstoffe, Energie und Gesundheit. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Telekom, Finanzen und nicht-zyklischer Konsum auf. In Europa sah das Bild wie folgt aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren Energie, Versorger und nicht-zyklischer Konsum. Underperformer waren die Sektoren Telekom, Gesundheit und zyklischer Konsum. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in Europa und in den USA schlechter ab. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ entwickelte sich das „Growth“-Segment in Europa besser, in den USA zeigten Wachstumstitel eine Underperformance.

Im Rentenbereich entwickelten sich Euro-Staatsanleihen am besten, gefolgt von Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating und Hochzinsanleihen. Hochzinsanleihen schlossen deutlich im negativen Bereich.

#### Marktentwicklung in Zahlen vom 28.09.2015 bis 02.10.2015

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
-1,40	-0,04	0,18	-0,90

## 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	-0,54	4,56	139,62	13,69
Dynamisches Portfolio	-0,49	3,58	123,95	10,66
Ausgewogenes Portfolio	-0,30	2,45	86,46	8,19
Ausgewogenes Portfolio Europa	-0,06	5,06	114,69	8,17
Defensives Portfolio	-0,27	1,88	66,11	4,94

Stand:02.10.2015

\* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der abgelaufenen Handelswoche schnitten alle Portfolios negativ ab. Rentenseitig wirkten sich die kurze Durationspositionierung sowie die Beimischungen im Credit-Bereich (Hochzinsanleihen und IG-Unternehmensanleihen) nachteilig aus. Auf der Aktienseite brachte die Übergewichtung des Technologiesektors keine Vorteile, während das Untergewicht im Finanzsektor positiv wirkte. Negative Auswirkungen hatte wiederholt die Übergewichtung des deutschen Aktienmarktes. Das Engagement in den Schwellenländern war in der vergangenen Woche hingegen von Vorteil.

**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	-0,47	+0,17			+3,30	2,95***

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 02.10.2015

\*\*\* Stand: 30.09.2015

Das PWM Portfolio verlor in der abgelaufenen Handelswoche ca. 7 Basispunkte. Positiv zeigten sich in erster Linie die Rentenmärkte, wovon die Strategien des ACATIS ELM Konzept (+0,68%), Nordea-1 US Total Return Bond (+0,48%) und Nordea-1 Stable Return (+0,45%) entsprechend profitieren konnten. Durch schwächere Aktienmärkte und einer negativen Entwicklung im Technologiesektor gaben der DNB Technology (-1,01%), DWS Konzept Kaldemorgen (-0,99%) und Alken Absolute Return Europe (-0,81%) nach.

„MoventumPlus – powered by PIMCO“

Performance (in %)	vom 28.09.2015 bis 02.10.2015	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MoventumPlus - powered by PIMCO“	-0,11	0,54	-2,90

Ihr Moventum Portfolio Management Team  
Luxemburg, den 06.10.2015

## 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

### 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](mailto:Swen.Koester@moventum.lu)

## Bei Fragen zur Vertriebsunterstützung

Tanja Gumbert

Manager, Administration

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