



Michael Jensen,
Executive Vice President

Moventum
Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 30.05.2016 bis 03.06.2016

US-Arbeitsmarkt beunruhigt die Anleger

Marktrückblick

In der abgelaufenen Handelswoche wurde der US-Arbeitsmarktbericht mit Spannung erwartet, da dieser als Hinweis auf das weitere Vorgehen der Fed bei der nächsten Zinsentscheidung gilt. Und dieser präsentierte sich äußerst schwach. Mit nur 38.000 neu geschaffenen Stellen lag er weit unter der Konsensschätzung von 160.000. Weiterhin wurden die beiden Vormonate um insgesamt 59.000 nach unten revidiert. Dennoch gab die Arbeitslosenquote um 0,3 Prozentpunkte auf 4,7 Prozent nach. Dies lag jedoch überwiegend an einem Rückgang der Partizipationsquote. Mit dieser negativen Überraschung wurde der nächsten Zinserhöhung durch die Fed ein klarer Dämpfer verpasst. Bei den Frühindikatoren des ISM zeigte sich ein gemischtes Bild. Während sich das verarbeitende Gewerbe von 50,8 auf 51,3 Punkte verbessern konnte, kam es bei den Dienstleistungen zu einem deutlichen Rücksetzer von 55,7 auf 52,9 Punkten. In der Eurozone verharrte die saisonbereinigte Arbeitslosenquote bei 10,2 Prozent, während die Konsumentenpreise auf -0,1 Prozent „kletterten“. Der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe blieb gegenüber dem Vormonat unverändert. Beim Wert für die Dienstleistungen kam es hingegen zu einem Anstieg auf 53,3 Punkten.

Der Ölpreis der Sorte Brent bewegte sich wenig und schloss auf einem Niveau von 49,64 US-Dollar je Barrel. Auf der Währungsseite

verlor der Dollar gegenüber dem Euro um 1,77 Prozent und schloss bei 1,12 US-Dollar für einen Euro. Gegenüber dem japanischen Yen verlor der Euro 1,08 Prozent.

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 wiederholt besser. Innerhalb Europas legte der deutsche Aktienmarkt gegenüber dem MSCI Europe stärker zu. Auf Sektorebene entwickelten sich in den USA die defensiven Branchen Versorger, Gesundheit und nicht-zyklischer Konsum überdurchschnittlich. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Finanzen, Energie und IT auf. In Europa sah das Bild ähnlich aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren Versorger und nicht-zyklischer Konsum. Underperformer waren die Sektoren Finanzen, Telekom und Energie. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in Europa und in den USA wesentlich besser ab. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ konnten Growth-Titel in Europa und den USA spürbar bessere Ergebnisse erzielen.

Im Rentenbereich entwickelten sich Euro-Staatsanleihen am besten, gefolgt von Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating und Hochzinsanleihen. Alle drei Segmente verzeichneten wiederholt eine positive Wertentwicklung.

Marktentwicklung in Zahlen vom 30.05.2016 bis 03.06.2016

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
-1,78%	-1,59%	-1,73%	1,1362

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	-0,64	-2,84	151,39	13,72
Dynamisches Portfolio	-0,39	-1,34	134,46	10,77
Ausgewogenes Portfolio	-0,39	-0,64	93,11	8,23
Ausgewogenes Portfolio Europa	-0,40	-1,01	120,22	8,18
Defensives Portfolio	-0,18	0,09	70,59	5,00

Stand: 03.06.2016

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Auf der Rentenseite konnte durch die aus Sicherheitsaspekten eingegangene kurze Durationspositionierung aufgrund des Zinsrückgangs kein Mehrwert generiert werden. Die Beimischungen im Credit-Bereich (Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating und Hochzinsanleihen) wirkten sich zwar positiv aber relativ schwächer als Euro-Staatsanleihen aus. Auf der Aktienseite brachte das Übergewicht des deutschen Aktienmarktes hingegen Vorteile. Performancemindernd wirkte sich auf der Aktienseite die Untergewichtung der Emerging Markets aus. Auf Sektorebene waren die Untergewichtung von Finanztiteln vorteilhaft, die Übergewichtung des Technologiesektors 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	-0,47	+1,75	+0,70	-0,57	+5,12	2,92
2016**	-1,17	0,41	+0,89	-0,06	+0,62	+0,08							+0,85	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 03.06.2016

*** Stand: 31.05.2016

Das PWM Portfolio legte in der abgelaufenen Handelswoche um etwa 0,09 Prozent zu. Während die Aktienmärkte klare Verluste verbuchten, konnten die Rentenmärkte erneut deutlich zulegen. Damit verbunden mussten der Acatis – Gané Value Event Fonds (-1,76%), Robeco Global Conservative Equities (-1,02%) und Henderson Pan European Equities (-0,79%) die größten Verluste im Portfolio verkräften. Demgegenüber gelang es dem DNB Technology (+1,45%) durch seinen Branchenfokus am meisten zuzulegen. Auch die anderen Fondskategorien (bspw. Long/Short und Alternatives) trugen in Summe positiv zum Gesamtergebnis bei.

„MoventumPlus – powered by PIMCO“

Performance (in %)	vom 30.05.2016 bis 03.06.2016	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MoventumPlus - powered by PIMCO“	-0,25	1,53	-0,31

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 08.06.2016

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
Moventum Asset Management
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.