

Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 04.07.2016 bis 08.07.2016

Michael Jensen,
Executive Vice President

US-Arbeitsmarkt berichtet Erfreuliches

Marktrückblick

In den USA überraschte ein sehr guter Arbeitsmarktbericht für den Monat Juni. Mit 287.000 neugeschaffenen Stellen wurden die Erwartungen um gut 100.000 übertroffen. Noch im Mai lag die Überraschung auf der negativen Seite, aufgrund dessen erscheint, zusammen mit dem Brexit-Votum, eine weitere Zinserhöhung durch die Fed in diesem Jahr weitestgehend ausgeschlossen. Nach dem starken Beschäftigungszuwachs und dem Abflauen der Unsicherheit rund um einen „Brexit“ steht, nun wieder, ein Zinsschritt zur Debatte. Die solide Verfassung der US-Wirtschaft wurde in der Vorwoche bereits durch den ISM-Einkaufsmanagerindex der Industrie untermauert. Nun zieht der Wert für die Dienstleistungen nach und verbesserte sich deutlich stärker als erwartet von 52,9 auf 56,5 Punkte. In Deutschland blieben die Werte für die Auftragseingänge der Industrie und der Industrieproduktion für Mai hinter den Erwartungen zurück. Nach jeweils schwachen Aprildaten wurde insgesamt eine klare Verbesserung bzw. eine Gegenbewegung erwartet. Stattdessen gab es bei den Auftragseingängen keine Zuwächse und bei der Industrieproduktion kam es sogar zu einem Rückgang.

Der Ölpreis der Sorte Brent verlor deutlich und schloss auf einem Niveau von 46,76 US-Dollar je Barrel. Auf der Währungsseite legte der US-Dollar gegenüber dem Euro weiter zu und

schloss bei 1,10 EUR/USD. Gegenüber dem japanischen Yen verlor der Euro um 3,01 Prozent.

In diesem Marktumfeld entwickelte sich aus Sicht des Euro-Anlegers der US-amerikanische Aktienmarkt am besten, gefolgt vom japanischen und europäischen Markt. Gegenüber dem MSCI World entwickelten sich die Emerging Markets schwächer. Innerhalb Europas lag der deutsche Aktienmarkt leicht hinter dem MSCI Europe zurück. Auf Sektorebene entwickelten sich in den USA die Branchen zyklischer Konsum, Gesundheit und IT am besten. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Energie, Telekom und Versorger auf. In Europa sah das Bild wie folgt aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren Gesundheit, IT und nicht-zyklischer Konsum. Underperformer waren die Sektoren Finanzen, Telekom und Industrie. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in Europa schlechter und den USA besser ab. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ konnten in den USA und in Europa Growth-Titel jeweils ein besseres Ergebnis erzielen.

Im Rentenbereich entwickelten sich Hochzinsanleihen am besten, gefolgt von Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating und Euro-Staatsanleihen. Alle Segmente konnten dabei wiederholt zulegen.

Marktentwicklung in Zahlen vom 04.07.2016 bis 08.07.2016

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
-1,50%	1,04%	2,23%	1,1049

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	0,09	-4,31	147,59	13,72
Dynamisches Portfolio	0,03	-2,53	131,63	10,70
Ausgewogenes Portfolio	-0,13	-1,65	91,14	8,21
Ausgewogenes Portfolio Europa	-0,96	-4,50	112,45	8,21
Defensives Portfolio	-0,10	-0,52	69,55	4,99

Stand: 08.07.2016

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der abgelaufenen Handelswoche konnten das dynamische und offensive Portfolio zulegen. Auf der Rentenseite konnte durch die kurze Durationspositionierung kein Mehrwert generiert werden. Die Beimischungen im Credit-Bereich (Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating und Hochzinsanleihen) brachten hingegen deutliche Vorteile. Während das Exposure in Emerging Markets Aktien negativ beitrug, konnten die Emerging Markets Debts einen Mehrertrag erwirtschaften. Auf Sektorebene konnte die Untergewichtung von Finanztiteln als auch die Übergewichtung des Technologiesektors weitere Performancevorteile generieren.

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	+0,19	+0,37						+1,34	2,92***

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 08.07.2016

*** Stand: 30.06.2016

Das PWM Portfolio legte in der abgelaufenen Handelswoche um ca. 9 Basispunkte zu. Nach einem starken Arbeitsmarktbericht zogen die US-Märkte deutlich an, während ihre europäischen Pendanten schwächer tendierten. Daher mussten der Jupiter JGF European Growth (-1,22%) und der KR Fonds Deutsche Aktien Spezial (-0,58%) die größten Verluste verkraften. Zu den größten Gewinnern zählten hingegen der JPM US Aggregate Bond (+1,25%). Auch der diversifizierte Investmentansatz des R CFM Diversified (+1,01%) profitierte. Bei den Long/Short-Fonds zeigte sich ein gemischtes Bild: der DNB TMT AR (+1,16%) legte spürbar zu, während der Danske Invest SICAV Europe L-S (-1,00%) nachgab.

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 12.07.2016

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.

OpfernTurm, 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.

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.