

Moventum
Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 25.07.2016 bis 29.07.2016

Michael Jensen,
Executive Vice President

Schwaches US-BIP drückt US-Dollar

Marktrückblick

In der vergangenen Handelswoche sorgte die erste offizielle Schätzung des US-BIP im 2.Quartal für eine herbe Enttäuschung. Demnach legte die Wirtschaftsleistung um lediglich ann. 1,2 Prozent zu. Die Konsensschätzung lag bei mehr als dem Doppelten. Zudem wurden die beiden mageren Vorquartale nach unten korrigiert (von 1,4 Prozent auf 0,9 bzw. von 1,1 Prozent auf 0,8). Zu den negativen Einflussfaktoren zählten im Wesentlichen ein starker Lagerabbau und eine deutliche Abschwächung bei den Investitionen. Einen äußerst positiven Impuls erhielt das Wachstum hingegen seitens der Konsumenten. Diese lieferten einen Wachstumsbeitrag von 2,8 Prozentpunkten. Die anhaltend starke Konsumneigung wurde von einem hohen Konsumentenvertrauen von 97,3 Punkten bestätigt. Es handelt sich zwar um einen Rückgang, jedoch wurde dieser deutlich stärker erwartet. Beim Chicago PMI kam es ebenfalls zu einem Rücksetzer. Mit aktuell 55,8 Punkten liegt dieser aber weiterhin auf hohem Niveau. In Deutschland zeigte sich das ifo Geschäftsklima wenig beeindruckt vom „Brexit“-Votum. Zwar ging der Index von 108,7 Punkten auf 108,3 zurück, blieb jedoch deutlich über den Erwartungen. Bei der Einschätzung der Geschäftslage kam es sogar zu einer Verbesserung. Auch der GfK Konsumklima-Gesamtindikator in Deutschland für August weist nur eine leichte Abschwächung aus. Während die Konjunktur- und Einkommenserwartungen Einbußen hinnehmen mussten, konnte die Anschaffungsneigung sogar noch einmal leicht zulegen.

Der Ölpreis der Sorte Brent verlor rasant und schloss auf einem Niveau von 42,46 US-Dollar je Barrel. Auf der Währungsseite gab der US-Dollar gegenüber dem Euro nach und schloss bei 1,12 EUR/USD. Gegenüber dem japanischen Yen verlor der Euro um 1,79 Prozent.

In diesem Marktumfeld entwickelte sich aus Sicht des Euro-Anlegers der japanische Aktienmarkt am besten, gefolgt vom europäischen und US-amerikanischen Markt. Gegenüber dem MSCI World entwickelten sich die Emerging Markets schwächer. Innerhalb Europas verzeichnete der deutsche Aktienmarkt eine deutlich bessere Performance als der MSCI Europe. Auf Sektorebene entwickelten sich in den USA die Branchen IT, Gesundheit und Grundstoffe am besten. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Energie, nicht-zyklischer Konsum und Versorger auf. In Europa sah das Bild wie in der Vorwoche aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren IT, zyklischer Konsum und Industrie. Underperformer waren die Sektoren Energie, Öl&Gas und Grundstoffe. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in Europa und den USA wiederholt 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 Euro-Staatsanleihen am besten, gefolgt von Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating und Hochzinsanleihen.

Marktentwicklung in Zahlen vom 25.07.2016 bis 29.07.2016

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
1,87%	-0,97%	-1,88%	1,1175

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	-0,15	-0,81	156,64	13,72
Dynamisches Portfolio	-0,07	0,25	138,24	10,70
Ausgewogenes Portfolio	0,09	0,54	95,39	8,21
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,46	-1,68	118,73	8,21
Defensives Portfolio	0,10	0,81	71,81	4,99

Stand: 29.07.2016

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der abgelaufenen Handelswoche konnte das ausgewogene und defensive Portfolio jeweils zulegen. Das dynamische und offensive Portfolio lagen dagegen leicht im Minus. Auf der Rentenseite brachte die kurze Durationspositionierung keinen Mehrwert. Auch die Beimischungen im Credit-Bereich (Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating und Hochzinsanleihen) konnten in dieser Woche keine Zusatzerträge liefern. Das Exposure zu Emerging Markets Aktien und EMDs konnte keinen Mehrertrag erwirtschaften. Auf Sektorebene war die Untergewichtung von Finanztiteln nachteilig, während die Übergewichtung des Technologiesektors sich wiederholt positiv auswirkte.

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	+0,97	+1,18						+2,16	2,90***

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 29.07.2016

*** Stand: 31.07.2016

Das PWM Portfolio legte in der abgelaufenen Handelswoche um 5 Basispunkte zu. Der Dollar zeigte sich von seiner schwachen Seite. Darunter litten der MS INVF Global Brands (-2,69%), der JPM US Aggregate Bond (-1,48%) und der Robeco Global Conservative Equities (-0,99%) am meisten. Auf der anderen Seite konnten die flexiblen Ansätze des MFS Meridian Prudent Wealth (+1,16%) und des LOYS FCP – LOYS Global L/S (+0,85%) zulegen. Der DNB Technology (+0,99%) profitierte von einer starken Sektorperformance.

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 02.08.2016

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.

OpemTurm, 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.