Michael Jensen,
Executive Vice President

MOVENTUM

Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 03.10.2016 bis 07.10.2016

US-Konjunktur zeigt sich robust

Marktrückblick

In der vergangenen Handelswoche lag der Fokus mal wieder auf den US-Arbeitsmarktdaten. Die neugeschaffenen Stellen lagen unter der Konsensschätzung. Die Marktteilnehmer versuchten aus den Zahlen mehr Klarheit über den nächsten Zinsschritt der US-Notenbank zu gewinnen. Die Mehrheit sieht demnach die nächste Erhöhung erst für Dezember. Indes zeigten sich die Frühindikatoren des ISM sehr freundlich. Im verarbeitenden Gewerbe stieg der Wert wieder über die Expansionsschwelle auf 51,5 Punkte. Dem Index für Dienstleistungen gelang sogar ein signifikanter Anstieg von 51,4 auf 57,1 Punkte. Somit konnte nicht nur der spürbare Rückgang aus dem Vormonat wettgemacht, sondern auch der höchste Stand seit fast einem Jahr erreicht werden. Im Zusammenhang mit der guten Verbraucherstimmung aus der Vorwoche ergibt sich somit eine robuste Eigendynamik der US-Konjunktur. In der Eurozone bestätigte sich hingegen der Rückgang des Einkaufsmanagerindex für die Dienstleistungen auf ein 20-Monatstief mit 52,6 Punkten. Demgegenüber gab es im verarbeitenden Gewerbe einen Anstieg auf 52,6 Punkte, wobei Deutschland und Österreich die höchsten Werte aufwiesen und Italien sich wieder im expansiven Bereich befindet.

Der Ölpreis der Sorte Brent setzte seinen Anstieg fort und schloss bei 51,93 US-Dollar je Barrel. Auf der Währungsseite legte der US-Dollar gegenüber dem Euro um 0,55 Prozent zu und notiert weiterhin bei 1,12 EUR/USD. Gegenüber dem japanischen Yen legte der Euro um 1,27 Prozent zu.

Aus Sicht des Euro-Anlegers entwickelte sich der japanische Aktienmarkt, gefolgt vom US-amerikanischen und europäischen, am besten. Die Emerging Markets schnitten deutlich besser als der MSCI World ab und innerhalb Europas beendete der deutsche Aktienmarkt die Woche spürbar vor dem MSCI Europe. Auf Sektorebene entwickelten sich in den USA die Bereiche Finanzen, Energie und IT am besten. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Versorger, Telekom und Grundstoffe auf. In Europa sah das Bild wie in der Vorwoche aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren Energie, Öl&Gas und Finanzen. Underperformer waren die Sektoren Versorger, Telekom und nicht-zyklischer Konsum. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in Europa und den USA schwächer ab. Hinsichtlich der Investmentstile „Value" und „Growth" entwickelte sich das Value-Segment in den USA und Europa wiederholt jeweils besser.

Im Rentenbereich entwickelten sich Hochzinsanleihen am besten, gefolgt von Unternehmensanleihen mit Investment Grade Rating und Euroland-Staatsanleihen. Dabei wirkte sich eine lange Duration negativ aus. Anleihen aus den Emerging Markets mussten abermals Verluste hinnehmen.

Marktentwicklung in Zahlen vom 03.10.2016 bis 07.10.2016

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
-0,19%	-0,19%	-0,06%	1,1200

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	0,23	-0,31	157,93	13,68
Dynamisches Portfolio	0,05	0,69	139,28	10,67
Ausgewogenes Portfolio	-0,18	0,71	95,72	8,18
Ausgewogenes Portfolio Europa	-0,30	-1,67	118,74	8,18
Defensives Portfolio	-0,41	0,87	71,91	4,97

Stand: 07.10.2016

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der abgelaufenen Handelswoche mussten alle Portfolios eine negative Wertentwicklung hinnehmen. Auf der Rentenseite brachte die kurze Durationspositionierung deutliche Vorteile. Auch die Beimischungen im Credit-Bereich (Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating und Hochzinsanleihen) wirkten sich positiv aus und lagen spürbar vor der Performance von Staatsanleihen. Die Allokation in Emerging Markets Renten war absolut gesehen negativ und auch die Untergewichtung von Aktien aus den Emerging Markets war von Nachteil. Die Übergewichtung des deutschen Aktienmarktes lieferte hingegen einen Mehrwert. Auf Sektorebene wirkte sich die Übergewichtung des Technologiesektors positiv aus, wohingegen die Untergewichtung der Finanzwerte aufgrund einer Erholungsbewegung nachteilig war. Insgesamt hatte der „Growth"-Fokus der Portfolios für die relative Wertentwicklung keinen 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 Jahres beginn	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	+1,18	+0,12	+0,00	-0,20			+2,09	2,87***

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 07.10.2016
*** Stand: 30.09.2016

Das PWM Portfolio gab in der abgelaufenen Handelswoche um ca. 20 Basispunkte nach. Dabei verloren die Rentenindizes mit langer Duration am stärksten und auch die globalen Aktienmärkte gaben nach. Darunter litten die Aktienfonds Robeco Global Conservative Equities (-1,60%), MFS Meridian Prudent Wealth (-1,32%) und MS INVF Global Brands (-1,22%) am meisten. Auf der anderen Seite profitierte die flexible Strategie des Danske Invest SICAV Europe L-S Dyn (+1,31%) von diesem Marktumfeld. Auch der Sektorfonds DNB Technology (+0,75%) nutzte die positive Entwicklung im Technologiebereich. Bei den flexiblen Mischfonds gelang es dem Acatis – Gané Value Event Fonds (+0,60%) einen positiven Beitrag zu stiften.

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 11.10.2016

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.
OpernTurm, 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.