

Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 15.02.2016 bis 19.02.2016

Michael Jensen,
Executive Vice President

Erfreuliche US-Konjunkturdaten

Marktrückblick

In der vergangenen Handelswoche stand neben den ökonomischen Daten besonders der EU-Gipfel zum Thema „Brexit“ im Vordergrund. Die Einigung über ein mögliches Reformpaket hatte sich unerwartet stark in die Länge gezogen. Dabei steht die eigentliche Entscheidung zum Verbleib Großbritanniens mit einem Referendum am 23. Juni 2016 noch aus. Beim ZEW-Index für Deutschland kam es zum zweiten Rückgang in Folge. Obwohl der Index damit einen eineinhalb-jährigen Tiefstand erreichte, konnte er sich mit 1,0 Punkten (zuvor 10,2 Punkte) über der Nulllinie halten. Damit rechnet die Mehrheit noch nicht mit einer Konjunkturabschwächung. In den USA kam es bei der Industrieproduktion hingegen zu einer positiven Überraschung. Diese legte im Januar mit 0,9 Prozent deutlich stärker zu als erwartet und konnte damit das Minus aus dem Vormonat mehr als wettmachen. Bei den beiden Geschäftsklimaindikatoren Empire-State-Index und dem Philly Fed-Index kam es zwar jeweils zu klaren Verbesserungen, dennoch verharrten beide weiterhin im negativen Bereich und somit unterhalb der Expansionsschwelle. Während die US-Konsumentenpreise im Januar unverändert blieben, legte die Kerninflation mit 0,3 Prozent (Jahresrate von 2,2 Prozent) so stark zu wie seit 10 Jahren nicht mehr.

Der Ölpreis der Sorte Brent veränderte sich kaum und schloss auf einem Niveau von 33,01 US-Dollar je Barrel. Auf der Währungsseite legte der US-Dollar gegenüber dem Euro um

1,24 Prozent zu und schloss bei 1,11 EUR/USD. Gegenüber dem japanischen Yen verlor der Euro um 1,26 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 besser. Innerhalb Europas entwickelte sich der deutsche Aktienmarkt leicht besser. Auf Sektorebene entwickelten sich in den USA folgende Branchen überdurchschnittlich: zyklischer Konsum, IT und Industrie. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Telekom, Versorger und nicht-zyklischer Konsum auf. In Europa sah das Bild wie folgt aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren Industrie, zyklischer Konsum und IT. Underperformer waren die Sektoren nicht-zyklischer Konsum, Versorger und Finanzen. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in Europa und in den USA besser ab. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ entwickelte sich das „Growth“-Segment in Europa und in den USA besser.

Im Rentenbereich entwickelten sich Hochzinsanleihen am besten, gefolgt von Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating und Euro-Staatsanleihen. Alle drei Segmente schlossen die vergangene Woche positiv ab.

Marktentwicklung in Zahlen vom 15.02.2016 bis 19.02.2016

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
4,69%	4,83%	4,18%	1,1126

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	5,39	-9,92	133,05	13,88
Dynamisches Portfolio	4,08	-7,64	119,49	10,82
Ausgewogenes Portfolio	2,80	-5,56	83,54	8,29
Ausgewogenes Portfolio Europa	2,95	-5,68	109,84	8,23
Defensives Portfolio	1,73	-3,54	64,39	5,03

Stand: 19.02.2016

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der abgelaufenen Handelswoche legten alle Portfolios signifikant zu. Während auf der Rentenseite die kurze Durationspositionierung keinen Mehrwert brachte, wirkten sich die Beimischungen im Credit-Bereich (Hochzinsanleihen und Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating) äußerst positiv auf die Wertentwicklung aus. Auf der Aktienseite brachte das Übergewicht des deutschen Aktienmarktes wiederholt leichte Vorteile. Sektorseitig wirkten sich das IT-Übergewicht und das Finanztiteluntergewicht ebenfalls positiv aus.

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**	-1,19	-0,03											-1,22	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 19.02.2016

*** Stand: 31.01.2016

Das PWM Portfolio legte in der abgelaufenen Handelswoche um ca. 127 Basispunkte signifikant zu. Die globalen Aktienmärkte konnten sich nach ihrer langen Talfahrt deutlich erholen. Dies wirkte sich besonders positiv auf den DNB Technology (+9,13%), Squad Capital – Squad Makro (+6,44%) und den Henderson Horizon Pan Eurp Eq (+5,01%) aus. Diese Entwicklung hatte jedoch negative Auswirkungen auf die Volatilitätsstrategien Assenagon Alpha Volatility (-3,37%) und Amundi Absolute Vol Euro (-0,21%).

„MoventumPlus – powered by PIMCO“

Performance (in %)	vom 15.02.2016 bis 19.02.2016	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MoventumPlus - powered by PIMCO“	1,06	-4,60	12,00

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 23.02.2016

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.