

## Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar  
vom 31.07.2017 bis 04.08.2017

Michael Jensen,  
Executive Vice President

### Boomende Arbeitsmärkte

#### Marktrückblick

In den USA lag die Zahl der neugeschaffenen Stellen im Juli mit 209.000 über den Erwartungen und drückte die Arbeitslosenquote mit 4,3 Prozent wieder auf den niedrigsten Stand seit 17 Jahren. Die Veränderung bei den Stundenlöhnen lag mit ann. 2,5 Prozent innerhalb der Konsensschätzung und deutet weiterhin auf keinen erhöhten Lohndruck hin. Die Frühindikatoren in den Bereichen verarbeitendes Gewerbe und Dienstleistungen von Markit und ISM wiesen indes gemischte Tendenzen aus. Während die Erhebungen durch Markit wenig Veränderung zum Vormonat ergaben, kam es bei den Ergebnissen des ISM zu jeweils spürbaren Rückgängen. Auch der Chicago PMI ging von 65,7 Punkten auf 58,9 deutlich zurück. Im Euroraum ist das BIP im zweiten Quartal nach der vorläufigen Schnellschätzung um 0,6 Prozent gestiegen und damit mehr als erwartet. Im Vergleich zum zweiten Quartal 2016 beträgt der Zuwachs 2,1 Prozent. Auch am Arbeitsmarkt hält der positive Trend weiter an. Die Arbeitslosenquote im Euroraum ging stärker als erwartet auf 9,1 Prozent zurück und entspricht der niedrigsten Quote seit Februar 2009. Die stärksten Rückgänge verzeichneten dabei Spanien (von 19,9 auf 17,1 Prozent) und Kroatien (von 13,3 auf 10,6 Prozent).

Der Preis für ein Barrel Öl der Sorte Brent blieb mit 52,42 US-Dollar sehr stabil. Auf Wochensicht blieb der US-Dollar zum Euro nahezu unverändert. Zwischenzeitlich erreichte der Euro mit knapp 1,19 USD/EUR den höchsten Stand seit Januar 2015. Auch

gegenüber dem japanischen Yen bewegte sich der Euro kaum.

In diesem Umfeld entwickelten sich europäische Aktien, gefolgt von japanischen und US-amerikanischen Titeln, am besten. Innerhalb Europas zeigte die Eurozone ein leicht besseres Ergebnis. Titel aus den Emerging Markets legten stärker zu als Werte aus den Industrienationen. Innerhalb der Schwellenländer zeigte sowohl die ASEAN-Region als auch osteuropäische Werte (ex Russland) eine Outperformance. Auf Sektor-ebene ergab sich folgendes Bild: In Europa entwickelten sich die Sektoren Versorger, Öl&Gas und Energie überdurchschnittlich. Eine Underperformance zeigten hingegen die Bereiche Gesundheit, Industrie und IT auf. In den USA gehörten die Aktien aus den Sektoren Finanzen, Versorger und Industrie zu den größten Gewinnern. Auf der anderen Seite waren die Bereiche Energie, Grundstoffe und nicht-zyklischer Konsum am schwächsten. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in Europa und den USA spürbar schlechter ab. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ zeigte sich in Europa und den USA wiederholt eine Outperformance des Value-Segments.

Im Rentenbereich entwickelten sich europäische Staatsanleihen am besten. Es folgten Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating und Hochzinsanleihen. Währungs-gesicherte US-Staatsanleihen sowie Anleihen aus den Schwellenländern schlossen die Handels-woche schwächer als europäische Staatsanleihen ab.

#### Marktentwicklung in Zahlen vom 31.07.2017 bis 04.08.2017

| DAX   | MSCI World | S&P 500 | US Dollar / Euro |
|-------|------------|---------|------------------|
| 1,11% | 0,38%      | 0,18%   | 1,1772           |

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          | 0,04               | 2,31              | 179,64                  | 13,23        |
| Dynamisches Portfolio         | 0,11               | 3,30              | 156,11                  | 10,32        |
| Ausgewogenes Portfolio        | 0,14               | 3,34              | 106,56                  | 7,92         |
| Ausgewogenes Portfolio Europa | 0,42               | 5,69              | 137,04                  | 8,00         |
| Defensives Portfolio          | 0,32               | 2,90              | 77,34                   | 4,85         |

Stand: 04.08.2017

\* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der vergangenen Woche wiesen alle Portfolios eine positive Performance aus. Auf der Rentenseite wirkte sich die kürzere Duration nachteilig aus. Auch das Engagement in Unternehmensanleihen (IG und HY) brachte keinen Mehrwert. Auf der Aktienseite war die Übergewichtung der Eurozone positiv, ebenso das Engagement in den Emerging Markets. Das Exposure zu Small und Mid Caps zahlte sich hingegen in Europa und den USA nicht aus, genauso wie die Übergewichtung der Sektoren Technologie und Gesundheitswesen.

**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 | +1,18 | +0,12 | +0,00 | -0,37 | -0,47 | +0,61 | +2,05             | 2,84                     |
| 2017** | -0,08 | +1,45 | +0,08 | +0,49 | +0,38 | -0,45 | +0,07 | +0,15 |       |       |       |       | +2,09             | 2,81***                  |

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 Anteilerwerb 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 04.08.2017

\*\*\* Stand: 31.07.2017

Das PWM Portfolio nutzte das positive Marktumfeld in der vergangenen Handelswoche und konnte 0,15% zulegen. Zu den größten Gewinnern gehörten dabei die aktienlastigen Strategien wie der OYSTER European Selection (+1,68%) und Acatis - Gané Value Event Fonds (+1,19%). Auch der flexibel anlegende Aktienfonds DNB TMT AR retail (+1,18%) legte spürbar zu. Nachgeben musste hingegen die Volatilitätsstrategie Assenagon Alpha Volatility (-1,20%) und der PHARMA/wHEALTH (-1,31%), welcher unter einer schlechten Sektorperformance litt.

Ihr Moventum Portfolio Management Team  
Luxemburg, den 09.08.2017

## Kontakt

### **Moventum S.C.A.**

12, rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxembourg  
Tel.: +352 26154 200

[contact@moventum.lu](mailto:contact@moventum.lu)  
[www.moventum.lu](http://www.moventum.lu)

## Bei Fragen zu den Moventum Portfoliodienstleistungen

Sascha Werner  
Moventum Asset Management  
Tel.: +352 26154 225  
[Sascha.Werner@moventum.lu](mailto: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](mailto:Swen.Koester@moventum.lu)

## Bei Fragen zur Vertriebsunterstützung

### **Tanja Gumbert**

Manager, Administration

Tel.: +49 (0)69 667 748 321

[Tanja.Gumbert@moventum.lu](mailto: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.