



Michael Jensen,
Executive Vice President

Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 11.07.2016 bis 15.07.2016

DAX im Aufwind

Marktrückblick

Die in der vergangenen Handelswoche veröffentlichten ökonomischen Daten für China fielen besser aus als von den Marktteilnehmern erwartet. Das BIP wuchs demnach im 2. Quartal um 6,7 Prozent und blieb damit zum Vorquartal stabil. Auch der Einzelhandel und die Industrieproduktion legten im Juni zu. Beim Einzelhandel waren es 10,6 Prozent nach 10,0 im Vormonat und bei der Industrieproduktion 6,2 Prozent nach 6,0. Somit zeigte sich, dass die expansive Fiskal- und Geldpolitik in China zumindest kurzfristig zu einer Stabilisierung der Wirtschaftsdaten geführt hat. Vor dem Hintergrund der Überkapazitäten und den weiter nachlassenden Investitionen bleibt die weitere Entwicklung jedoch offen. In den USA entwickelten sich der Empire State Index und das Konsumentenvertrauen rückläufig. Beide Werte lagen dabei deutlich unter den Erwartungen der Marktteilnehmer. Die Industrieproduktion konnte hingegen mit 0,6 Prozent zulegen und das Minus von 0,3 Prozent aus dem Vormonat mehr als wettmachen. Auch die Einzelhandelsumsätze konnten mit einem Zuwachs von 0,5 Prozent positiv überraschen.

Der Ölpreis der Sorte Brent legte etwas zu und schloss auf einem Niveau von 47,61 US-Dollar je Barrel. Auf der Währungsseite verlor der US-Dollar gegenüber dem Euro leicht und schloss bei 1,11 EUR/USD. Gegenüber dem

japanischen Yen legte der Euro um 5,28 Prozent deutlich zu.

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

Im Rentenbereich entwickelten sich Hochzinsanleihen am besten, gefolgt von Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating und Euro-Staatsanleihen. Euro-Staatsanleihen verzeichneten in der vergangenen Woche eine negative Entwicklung.

Marktentwicklung in Zahlen vom 11.07.2016 bis 15.07.2016

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
4,54%	1,98%	1,18%	1,1026

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	2,60	-1,82	154,03	13,72
Dynamisches Portfolio	1,99	-0,58	136,25	10,70
Ausgewogenes Portfolio	1,45	-0,22	93,91	8,21
Ausgewogenes Portfolio Europa	1,94	-2,66	116,56	8,21
Defensives Portfolio	0,75	0,23	70,83	4,99

Stand: 15.07.2016

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der abgelaufenen Handelswoche konnten alle Portfolios spürbare Gewinne verbuchen. Auf der Rentenseite wirkte sich die kurze Durationspositionierung positiv auf die Portfolios aus. Auch die Beimischungen im Credit-Bereich (Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating und Hochzinsanleihen) brachten spürbare Vorteile. Während die Untergewichtung in Emerging Markets auf der Aktienseite Performance kostete, konnten die EMDs einen Mehrertrag erwirtschaften. Das währungsgesicherte Exposure zu Japan blieb von der starken Yen-Abwertung verschont und lieferte daher eine starke Outperformance. Auf Sektorebene war die Untergewichtung von Finanztiteln nachteilig, während die Übergewichtung des Technologiesektors einen Mehrwert generieren konnte.

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	+0,77						+1,74	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 15.07.2016

*** Stand: 30.06.2016

Das PWM Portfolio legte in der abgelaufenen Handelswoche um ca. 45 Basispunkte zu. Die Aktienmärkte profitierten dabei von einem gestiegenen Risikoappetit, worunter die „sicheren Häfen“ jedoch litten. Dies wirkte sich äußerst positiv auf den DNB Technology (+4,18%) aus. Auch die flexiblen Mischfonds Acatis – Gané Value Event Fonds (+1,93%) und FvS Multiple Opportunities (+1,81%) konnten jeweils durch ihre aktive Positionierung an der Aufwärtsbewegung partizipieren. Nachgeben mussten hingegen die Strategien R CFM Diversified (-1,01%), Assenagon Alpha Volatility (-0,99%) und Amundi Fds Absolute Vol Euro Eqs (-0,90%).

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 19.07.2016

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.