Michael Jensen,
Executive Vice President

MOVENTUM

Moventum
Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 08.08.2016 bis 12.08.2016

DAX Rally hält an

Marktrückblick

Nachdem zum Ende der letzten Woche die Zahl der neu geschaffenen Stellen in den USA erneut positiv überraschen konnte, kam es zu einer Neubewertung der Wahrscheinlichkeit einer Zinserhöhung durch die US-Notenbank FED. Derweil hielten die Zuflüsse in die Emerging Markets unvermindert an, als Investoren auf der „Jagd nach Rendite" die Spreads auf im Jahr 2015 zuletzt gesehene Tiefs drückten. Der Ölpreis musste dagegen kurzzeitig einen Rücksetzer verkraften, da die erwartete US-Produktion für 2016 und 2017 durch die zuständige Energiebehörde EIA spürbar angehoben wurde. Zu Wochenbeginn überraschte zudem die deutsche Industrieproduktion für Juni mit einem Zuwachs 0,8 Prozent gegenüber dem Vormonat positiv und zeigte sich somit in einem durch den „Brexit" weiterhin von hoher Unsicherheit geprägten makroökonomischen Umfeld weiterhin äußerst robust. Auch die Daten für Großbritannien zeigten wie erwartet einen leichten Anstieg an (+0,1 Prozent), wobei mögliche Folgen des Referendums vom 23. Juni 2016 kaum in den Produktionsdaten für Juni enthalten gewesen sein dürften. Zum Ende der Woche bestätigte sich dann die gute Verfassung der deutschen Wirtschaft, als das Bruttoinlandsprodukt (BIP) im zweiten Quartal 2016 – preis-, saison- und kalenderbereinigt – um 0,4 Prozent höher ausfiel und damit auch die Erwartungen leicht übertroffen werden konnten. Zum Jahresbeginn 2016 hatte es aber noch einen kräftigeren Anstieg des BIP von 0,7 Prozent gegeben. In den USA stagnierten dagegen die Einzelhandelsumsätze. Gleichzeitig wurde aber auch der Wert für Juni von 0,6 Prozent auf 0,8 Prozent angehoben. Zusätzlich enttäuschte das US-Konsumentenvertrauen mit einem Anstieg auf 90,4 Punkte. Denn der Konsens hatte mit einem Anstieg auf 91,5 gerechnet.

Der Ölpreis der Sorte Brent legte erneut auf 46,97 US-Dollar je Barrel zu. Auf der Währungsseite verlor der US-Dollar gegenüber dem Euro 0,97 Prozent. Gegenüber dem japanischen Yen gewann der Euro um 0,02 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 deutlich stärker. Innerhalb Europas verzeichnete der deutsche Aktienmarkt eine deutlich bessere Performance als der MSCI Europe. Auf Sektorebene entwickelten sich in den USA die Branchen Energie, Basiskonsum und zyklischer Konsum am besten. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Rohstoffe, Gesundheit und Finanzwerte auf. In Europa sah das Bild wie folgt aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren Finanzen, Industriewerte und zyklischer Konsum. Underperformer waren die Sektoren Technologie und Basiskonsum. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in Europa und den USA abermals schlechter ab. Hinsichtlich der Investmentstile „Value" und „Growth" konnten in den USA Growth-Titel und in Europa Value-Titel ein besseres Ergebnis erzielen.

Im Rentenbereich entwickelten sich Hochzinsanleihen am besten, gefolgt von Euro-Staatsanleihen und Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating.

Marktentwicklung in Zahlen vom 08.08.2016 bis 12.08.2016

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
3,34%	0,22%	-0,85%	1,1162

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	0,71	0,33	159,58	13,72
Dynamisches Portfolio	0,72	1,26	140,64	10,70
Ausgewogenes Portfolio	0,72	1,43	97,13	8,21
Ausgewogenes Portfolio Europa	1,03	-0,77	120,75	8,21
Defensives Portfolio	0,50	1,44	72,89	4,99

Stand: 12.08.2016

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der abgelaufenen Handelswoche konnten alle Portfolios einen Wertzuwachs verzeichnen. Auf der Rentenseite wirkte sich die kurze Durationspositionierung nachteilig aus, während die Beimischungen im Credit-Bereich (Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating und Hochzinsanleihen) Mehrwert stiften konnten. Die Allokation in Emerging Markets wirkte sich ebenfalls positiv aus. Auf Sektorebene war die Übergewichtung des Technologiesektors wiederholt vorteilhaft.

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	+0,13					+2,29	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 12.08.2016
*** Stand: 31.07.2016

Das PWM Portfolio gewann in der abgelaufenen Handelswoche ca. 9 Basispunkte. In einer in Summe positiven Woche für die Aktien- und Rentenmärkte überzeugten vor allem die Asset Allocators. So konnten vor allem der FvS SICAV Multiple Opportunities (+1,00%), der MFS Meridian Prudent Wealth AH1 EUR (+0,90%) und ACATIS ELM Konzept (+0,79%) überzeugen. Auf Rentenseite überzeugten vor allem Fonds mit Credit-Exposure, während die „sicheren Häfen" Staatsanleihen Verluste hinnehmen mussten. So verlor JPM US Aggregate Bond A (acc) USD 0,85%. Während die L/S-Equity Fonds ein gemischtes Ergebnis lieferten, überzeugte bei Aktienfonds erneut der DNB Technology retail A (EUR) (+1,16%).

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 17.08.2016

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.
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.