

## Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar  
vom 09.01.2017 bis 13.01.2017

Michael Jensen,  
Executive Vice President

### Deutsche Wirtschaft auf der Überholspur

#### Marktrückblick

Mit der ersten offiziellen Schätzung des BIP-Wachstums für 2016 startete das Statistische Bundesamt mit einer erfreulichen Meldung für Deutschland ins Jahr. Demnach ist die Wirtschaftsleistung im vergangenen Jahr um 1,8 Prozent angestiegen und damit nochmals stärker als in den Vorjahren. Wachstumsimpulse kamen in erster Linie vom privaten Verbrauch aber auch von den zusätzlichen Ausgaben rund um das Thema Migration und Flüchtlinge. Lediglich der Außenbeitrag fiel geringer aus, was darauf zurückzuführen ist, dass die Importe schneller gestiegen sind als die Exporte. Die Arbeitslosenquote in der Eurozone blieb im November mit 9,8 Prozent unverändert auf dem tiefsten Stand seit mehr als 7 Jahren. Die höchsten Arbeitslosenquoten weisen dabei weiterhin Griechenland (23,1 Prozent) und Spanien (19,2 Prozent) aus. Bei den Zahlen zur Industrieproduktion im November konnte Frankreich in der vergangenen Handelswoche positiv überraschen. So stieg der Output um 2,2 Prozent und damit deutlich stärker als die Konsensschätzung von 0,6 Prozent. Auch auf globaler Ebene bewegen sich die Konjunktur-trends in einem Aufwärtstrend. Die neusten OECD-Leading Indicators weisen demnach für die meisten großen Wirtschaftsräume mehrjährige Höchststände aus. Allen voran erreicht China den höchsten Wert seit über 6 Jahren.

Der Ölpreis der Sorte Brent verlor spürbar auf 55,45 US-Dollar je Barrel. Auf der Währungsseite gab der US-Dollar gegenüber dem Euro um 0,45 Prozent nach und blieb auf

einem Niveau von 1,06 EUR/USD. Gegenüber dem japanischen Yen verlor der Euro um 0,82 Prozent.

In diesem Umfeld entwickelte sich aus Sicht des Euro-Anlegers der japanische Aktienmarkt, gefolgt vom europäischen und US-amerikanischen Aktienmarkt, am besten. Die Emerging Markets schnitten wiederholt besser als der MSCI World ab und innerhalb der Schwellenländer zeigte die ASEAN-Region eine Outperformance. Innerhalb Europas lag der DAX vor dem MSCI Europe. Auf Sektorebene ergab sich folgendes Bild: in den USA entwickelten sich die Bereiche zyklischer Konsum, IT und Grundstoffe am besten. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Energie, nicht-zyklischer Konsum und Telekom auf. In Europa zeigte sich folgendes Bild: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren Grundstoffe, zyklischer Konsum und Industrie. Underperformer waren die Sektoren Gesundheit, Finanzen und Energie. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in Europa schwächer 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 Staatsanleihen am besten, gefolgt von Hochzinsanleihen und Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating. Alle drei Segmente konnten zulegen. Anleihen aus den Emerging Markets zeigten abermals eine bessere Entwicklung als Euroland-Staatsanleihen.

#### Marktentwicklung in Zahlen vom 09.01.2017 bis 13.01.2017

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
0,26%	-0,15%	-0,54%	1,0639

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	-0,03	1,30	176,87	13,40
Dynamisches Portfolio	0,02	1,10	150,67	10,47
Ausgewogenes Portfolio	0,09	0,90	101,66	8,05
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,03	0,68	125,81	8,11
Defensives Portfolio	0,06	0,59	73,36	4,93

Stand: 13.01.2017

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

In der vergangenen Handelswoche traten die Portfolios mehr oder weniger auf der Stelle. Auf der Rentenseite erwies sich die kurze Durationspositionierung als nachteilig. Auch die Beimischung von Unternehmensanleihen (Investment Grade und Hochzinsanleihen) konnten gegenüber Euroland-Staatsanleihen keinen relativen Mehrwert schaffen. Anleihen aus den Schwellenländern entwickelten sich hingegen wiederholt spürbar besser. Auf der Aktienseite wirkte sich die Beimischung der Emerging Markets positiv auf die relative Portfolioentwicklung aus. Auf Sektorebene war die Übergewichtung des IT-Sektors abermals positiv und auch das US Small Cap Exposure brachte Vorteile.

**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**	+0,31												+0,31	2,84***

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 13.01.2017

\*\*\* Stand: 31.12.2016

Das PWM Portfolio gab in der vergangenen Handelswoche um etwa 5 Basispunkte nach. Während die meisten Aktienmärkte sich kaum bewegten, konnten die Emerging Markets hingegen spürbar zulegen. Ein Grund dafür dürfte der etwas schwächere US Dollar (-0,45%) gewesen sein. Dies wirkte sich jedoch negativ auf die Entwicklung des Fidelity America (-1,14%), JPM Global Macro Opps (-0,71%) und Nordea – 1 US Total Return Bond (-0,43%) aus. Wegen der überdurchschnittlichen Entwicklung des Technologiesektors konnten der DNB TMT (+0,37%) und DNB Technology (+0,37%) die größten Zuwächse verbuchen.

Ihr Moventum Portfolio Management Team  
Luxemburg, den 17.01.2017

## 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.