

Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 06.03.2017 bis 10.03.2017

Michael Jensen,
Executive Vice President

EZB hält an ihrem Kurs fest

Marktrückblick

Der US-Arbeitsmarkt zieht weiter seine Bahnen und übertraf in der vergangenen Handelswoche wieder einmal deutlich die Konsensschätzung. Demnach wurden im Februar 235.000 neue Stellen geschaffen, 50.000 mehr als erwartet. Zudem ging die Arbeitslosenquote von 4,9 Prozent auf 4,8 Prozent zurück. Die Stundenlöhne entwickelten sich ähnlich zu den Vormonaten und steigen moderat um 0,2 Prozent. Diese anhaltend starke Entwicklung dürfte sich auch auf die weitere Zinsentwicklung in den USA auswirken. Bei der EZB-Sitzung zeigte sich eine positive Einschätzung zur konjunkturellen Entwicklung. Neben den Abwärtsrisiken habe auch das Deflationsrisiko abgenommen. Zudem wurden die BIP-Prognosen nochmals nach oben korrigiert. Trotz der zuletzt deutlich gestiegenen Inflationsrate sei ein nachhaltiger Aufwärtstrend jedoch nicht auszumachen (Kerninflation 0,9 Prozent). Das TLTRO-Programm läuft im März ohne Ersatz aus und auch das Wertpapierkaufprogramm wird zunächst bis Dezember 2017 weiterlaufen. Dennoch hielt sich die EZB alle Optionen offen. Zu den Möglichkeiten zählen eine Verlängerung des Ankaufprogramms, ein niedrigeres Leitzinsniveau aber auch eine Anhebung der Leitzinsen vor Auslaufen des QE-Programms, was zumindest nicht ausgeschlossen wurde.

Der Ölpreis der Sorte Brent sackte massiv ab und schloss bei 51,37 US-Dollar je Barrel. Bei den Währungen verlor der US-Dollar gegenüber dem Euro um 0,88 Prozent und steht bei 1,07 EUR/US-Dollar. Gegenüber dem japanischen Yen verlor der Euro um 1,28 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 schlechter ab als der MSCI World und innerhalb der Schwellenländer entwickelte sich die ASEAN-Region besser. Innerhalb Europas lag der DAX auf gleichem Niveau mit dem MSCI Europe. Auf Sektorebene ergab sich folgendes Bild: in den USA entwickelten sich die Bereiche IT, Gesundheit und nicht-zyklischer Konsum am besten. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Energie, Grundstoffe und Versorger auf. In Europa sah das Bild wie folgt aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren Telekom, Finanzen und zyklischer Konsum. Underperformer waren die Sektoren Grundstoffe, Energie und Öl&Gas. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in Europa besser und in den USA schwächer ab. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ entwickelte sich das Growth-Segment in Europa schwächer und in den USA besser.

Im Rentenbereich entwickelten sich Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating am besten, gefolgt von Hochzinsanleihen und Staatsanleihen. Anleihen aus den Emerging Markets konnten wiederholt eine Outperformance gegenüber Euroland-Staatsanleihen generieren.

Marktentwicklung in Zahlen vom 06.03.2017 bis 10.03.2017

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
-0,53%	-1,02%	-1,28%	1,0670

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	-1,02	3,90	183,97	13,35
Dynamisches Portfolio	-0,85	3,27	156,04	10,43
Ausgewogenes Portfolio	-0,63	2,48	104,83	8,02
Ausgewogenes Portfolio Europa	-0,23	2,11	129,02	8,07
Defensives Portfolio	-0,40	1,48	74,89	4,92

Stand: 10.03.2017

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der vergangenen Handelswoche mussten alle Portfolios eine negative Entwicklung hinnehmen. Im Umfeld deutlich steigender Zinsen brachte rentenseitig die kurze Durationspositionierung massive Vorteile. Die Beimischungen von Unternehmensanleihen (Hochzinsanleihen und Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating) konnten gegenüber Euroland-Staatsanleihen ebenfalls einen Mehrwert liefern. Auch Anleihen aus den Schwellenländern entwickelten sich abermals besser. Auf der Aktienseite brachte die Beimischung der Emerging Markets hingegen Nachteile. Auf Sektorebene konnten die Übergewichtung des IT-Sektors und der Growth-Bias in Europa einen Mehrwert schaffen.

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	-0,16										+1,18	2,85***

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 10.03.2017

*** Stand: 28.02.2017

Die steigenden Zinsen wirkten sich nachteilig auf die Entwicklung des PWM Portfolios aus. Zudem zeigten sich die Aktienmärkte schwach. Daher gab das PWM Portfolio in der vergangenen Handelswoche um ca. 38 Basispunkte nach. Verloren haben in erster Linie die Rentenfonds AXA IM FIIS US Short Dur HY (-1,47%) und Nordea 1 - US Total Return Bond (-1,34%). Dabei wirkte sich auch der US Dollar (-0,89%) nachteilig aus. Weiterhin gab der Fidelity America (-1,64%) spürbar nach. In so einem Umfeld spielten hingegen die Long/Short-Fonds Legg Mason MC Eurp Abs Alpha (+0,70%) und DNB TMT AR (+0,50%) ihre Stärken aus.

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 14.03.2017

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.

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.