



Foto Uwe Noelke

Michael Jensen,
Executive Vice President

MOVENTUM

Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 20.03.2017 bis 24.03.2017

War's das mit dem Trump Effekt?

Marktrückblick

In der Eurozone haben die Einkaufsmanager-indizes für März wieder alle Erwartungen geschlagen. So stieg in der vergangenen Handelswoche gemäß der ersten Schätzung der Wert für das verarbeitende Gewerbe von 55,4 Punkten auf 56,2 und im Dienstleistungsbereich von 55,5 Punkten auf 56,5. Damit markierten beide Erhebungen ihren höchsten Wert in 71 Monaten. Auch für die größten Volkswirtschaften Deutschland und Frankreich ergab sich ein ähnliches Bild. In Deutschland kletterten beide Werte ebenfalls auf mehrjährige Höchststände. Gerade der Wert im verarbeitenden Gewerbe befindet sich mit 58,3 Punkten massiv im expansiven Bereich. In Frankreich wurden auch sehr starke Ergebnisse vermeldet. Hier stach der Dienstleistungssektor mit 58,5 Punkten ebenfalls besonders hervor und deutet auf eine klare wirtschaftliche Beschleunigung in diesem Bereich hin. Damit ergibt sich für die Eurozone ein insgesamt sehr positives Bild, was nicht ausschließlich durch gute Werte aus Deutschland getragen wird, sondern sich breit in den Ländern widerspiegelt. Mit Blick auf die USA konnten die Markt Einkaufsmanager-indizes nicht am bisherigen positiven Trend anknüpfen. Bei der ersten Schätzung für März gaben die Werte im verarbeitenden Gewerbe und dem Dienstleistungsbereich jeweils nach. Trotz des Rückgangs blieben beide Werte dennoch im expansiven Bereich. Es zeigen sich jedoch erste Ermüdungserscheinungen nach der starken Entwicklung der vergangenen Monate.

Der Ölpreis der Sorte Brent verlor erneut und schloss die Handelswoche mit 50,80 US-Dollar je Barrel. Bei den Währungen verlor der Dollar

wiederholt gegenüber dem Euro um 0,59 Prozent und fiel auf 1,08 EUR/USD. Gegenüber dem japanischen Yen verlor der Euro um 0,86 Prozent.

In diesem Umfeld entwickelte sich aus Sicht des Euro-Anlegers der europäische Aktienmarkt, gefolgt vom japanischen und US-amerikanischen Aktienmarkt, am besten. Die Schwellenländer schnitten wiederholt besser ab als der MSCI World und innerhalb der Schwellenländer entwickelte sich die ASEAN-Region schwächer. Innerhalb Europas lag der deutsche Aktienindex DAX vor dem MSCI Europe.

Auf Sektorebene ergab sich folgendes Bild: in den USA entwickelten sich die Bereiche Versorger, nicht-zyklischer Konsum und IT am besten. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Finanzen, Industrie und Telekom auf. In Europa sah das Bild wie folgt aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren Versorger, Industrie und IT. Underperformer waren die Sektoren Grundstoffe, Öl&Gas und Energie. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in Europa besser und in den USA deutlich schlechter ab. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ entwickelte sich das Growth-Segment in Europa und in den USA abermals besser.

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

Marktentwicklung in Zahlen vom 20.03.2017 bis 24.03.2017

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
-0,26%	-1,50%	-2,01%	1,0795

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	-1,45	2,95	181,39	13,43
Dynamisches Portfolio	-0,86	2,97	155,31	10,49
Ausgewogenes Portfolio	-0,39	2,66	105,18	8,07
Ausgewogenes Portfolio Europa	-0,23	2,54	129,97	8,12
Defensives Portfolio	-0,18	1,66	75,20	4,94

Stand: 24.03.2017

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der vergangenen Handelswoche mussten die Moventum Portfolios eine negative Entwicklung verbuchen. Rentenseitig führte die kurze Durationspositionierung zu relativen Nachteilen. Die Beimischung von Unternehmensanleihen (Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating) konnte gegenüber Euroland-Staatsanleihen ebenfalls keinen Mehrwert liefern. Anleihen aus den Schwellenländern entwickelten sich hingegen abermals besser als Euroland-Staatsanleihen. Auf der Aktienseite brachte die Beimischung der Emerging Markets ebenfalls klare Vorteile. Auf Sektorebene konnten die Übergewichtung des IT-Sektors und der Growth-Bias einen spürbaren Zusatzertrag generieren.

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	-0,27										+1,08	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 24.03.2017

*** Stand: 28.02.2017

In der vergangenen Handelswoche musste das Private Wealth Portfolio einen Rückgang von 24 Basispunkten hinnehmen. Beigetragen haben dabei in erster Linie die schwachen Aktienmärkte und ein Rückgang des US Dollar (-0,60%). Dadurch mussten die Aktienfonds PHARMA/wHEALTH (-2,13%), Fidelity America (-1,94%) und DNB Technology (-1,45%) entsprechende Verluste hinnehmen. Zulegen konnten hingegen der flexible Rentenfonds Legg Mason WA Macro Opps Bd (+1,32%) und der auf US-Staatsanleihen fokussierte Nordea 1 - US Total Return Bond (+0,44%). Beide Fonds profitierten dabei von ihrer Währungssicherung. Der Jupiter Dynamic Bond (+0,27%) nutzte in diesem Umfeld die für ihn vorteilhafte Entwicklung der EM-Währungen und legte ebenfalls zu.

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 28.03.2017

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

Sven 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

Sven.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.