



Michael Jensen,
Executive Vice President

Foto Uwe Noelke

Sehr gute Daten aus Deutschland

Marktrückblick

In der vergangenen Handelswoche hat das Statistische Bundesamt seine erste offizielle BIP-Schätzung für das erste Quartal 2017 bekannt gegeben. Demnach ist die deutsche Wirtschaft zum Vorquartal um 0,6 Prozent gewachsen und damit stärker als in vergangenen Quartalen. Dabei zogen die Bauinvestitionen aufgrund der milden Witterung kräftig an und auch die Ausrüstungsinvestitionen verbesserten sich deutlich. Die Konsumnachfrage der privaten Haushalte legte vor dem Hintergrund der guten Lage am Arbeitsmarkt ebenso weiter leicht zu wie die Staatsnachfrage. Auch der Außenbeitrag entwickelte sich positiv, da die Exporte stärker anstiegen als die Importe. Die deutsche Industrieproduktion legte im gleichen Zeitraum sogar um 1,3 Prozent zu. Die französische Wirtschaftsleistung konnte mit einem Zuwachs von 0,3 Prozent ins neue Jahr starten. Bei der Industrieproduktion kam es zuletzt zu deutlich höheren Wachstumszahlen, was auf eine Beschleunigung der Wirtschaftsaktivität hindeutet. Auch das Ergebnis der zweiten Runde der Präsidentschaftswahlen reduzierte die politische Unsicherheit im Land und dürfte zu einer weiteren Belebung führen. Untermauert wird dies zudem durch Stimmungsindikatoren der französischen Notenbank. Dabei erreichte der Wert für das verarbeitende Gewerbe den höchsten Stand in sechs Jahren.

Der Ölpreis der Sorte Brent konnte sich nach seinem Abwärtstrend stabilisieren und schloss bei 50,84 US-Dollar je Barrel. Bei den

Währungen legte der US-Dollar gegenüber dem Euro um 0,59 Prozent etwas zu und stand bei 1,09 EUR/USD. Gegenüber dem japanischen Yen verlor der Euro um 0,06 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 schlossen deutlich besser als der MSCI World ab. Innerhalb der Schwellenländer lag die ASEAN-Region leicht zurück und in Europa lag der DAX hinter dem MSCI Europe. Auf Sektorebene ergab sich folgendes Bild: in den USA entwickelten sich die Bereiche IT, Energie und Versorger am besten. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Grundstoffe, Finanzen und Industrie auf. In Europa sah das Bild wie folgt aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren Gesundheitswesen, Öl & Gas, und Energie. Underperformer waren die Sektoren Industrie, Grundstoffe und Finanzen. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in Europa und den USA jeweils schlechter ab. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ entwickelte sich das Growth-Segment in Europa und in den USA besser.

Im Rentenbereich entwickelten sich Hochzinsanleihen am besten, gefolgt von Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating und Staatsanleihen. Gegenüber Euroland-Staatsanleihen schnitten Anleihen aus den Emerging Markets besser und aus den USA (beide währungsgesichert) schwächer ab.

Marktentwicklung in Zahlen vom 08.05.2017 bis 12.05.2017

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
0,42%	0,49%	0,33%	1,0926

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	0,57	5,42	188,14	13,27
Dynamisches Portfolio	0,49	5,26	160,98	10,37
Ausgewogenes Portfolio	0,41	4,68	109,23	7,97
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,14	6,23	138,26	8,03
Defensives Portfolio	0,16	3,42	78,24	4,89

Stand: 12.05.2017

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der vergangenen Handelswoche konnten alle Portfolios zulegen. Dabei wirkte sich rentenseitig die kurze Durationspositionierung positiv aus. Die Beimischungen von Unternehmensanleihen (Hochzinsanleihen und Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating) lieferte gegenüber Euroland-Staatsanleihen einen deutlichen Mehrwert. Anleihen aus den Schwellenländern waren ebenfalls besser als Euroland-Staatsanleihen. Das Exposure zur US-Zinskurve brachte hingegen keine Vorteile. Auf der Aktienseite trug die Beimischung der Emerging Markets positiv bei. Auf Sektorebene war die Übergewichtung des IT-Sektors abermals positiv. Das Übergewicht der Eurozone war hingegen von Nachteil.

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	+0,08	+0,49	+0,37								+2,30	2,83***

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 12.05.2017

*** Stand: 30.04.2017

Im Umfeld ruhiger Märkte legten die Emerging und Frontier Markets in der vergangenen Handelswoche deutlich zu. Das PWM Portfolio konnte dabei einen Zuwachs von 29 Basispunkten verbuchen. Entsprechend konnte aus dem Aktienbereich der OAKS Emerging and Frontier Opp (+1,02%) spürbar zulegen. Auch die Eurozone und der Tech-Sektor gehörten zu den Gewinnern (4Q-EUROPEAN OPPORTUNITIES +1,43%, DNB Technology +1,71%). Im Bereich der alternativen Strategien gaben hingegen der Assenagon Alpha Volatility (-0,92%) und der Tungsten TRYCON Basic Invest HAIG (-0,53%) nach.

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 17.05.2017

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.