

Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 09.05.2016 bis 13.05.2016

Michael Jensen,
Executive Vice President

Deutsche Wirtschaft stärker als erwartet

Marktrückblick

Nachdem in der vergangenen Handelswoche die erste Schätzung des Wirtschaftswachstums in der Eurozone für das erste Quartal mit 0,5 Prozent leicht nach unten genommen wurde, kam es bei der Veröffentlichung des Wertes für Deutschland zu einer positiven Überraschung. Mit einem Zuwachs von 0,7 Prozent konnte die deutsche Wirtschaft stärker als erwartet zulegen, wobei die Binnennachfrage und (Bau-)Investitionen die zentralen Treiber waren. Gegenüber dem Anstieg von 0,3 Prozent im Schlussquartal 2015 stellt dies eine deutliche Dynamisierung der Wirtschaftsleistung dar. In den USA gab es ebenfalls einige positive Entwicklungen bei den Wirtschaftskennzahlen. So legten die Einzelhandelsumsätze im April um 1,3 Prozent zu. Der Wert lag damit deutlich über den Erwartungen und konnte die negative Entwicklung aus dem Vormonat mehr als ausgleichen. Auch das Konsumentenvertrauen verbesserte sich sprunghaft. Nachdem die Stimmung der US-Verbraucher in den vergangenen Monaten stetig zurück gegangen war, konnte der Wert für April einen Satz von 88,9 auf 95,8 Punkte machen und markierte damit einen der höchsten Stände der letzten Jahre. Sowohl die guten Einkommenserwartungen als auch das positive Arbeitsmarktumfeld trugen dazu bei.

Der Ölpreis der Sorte Brent erholte sich merklich und schloss auf einem Niveau von 47,83 US-Dollar je Barrel. Auf der

Währungsseite legte der US-Dollar gegenüber dem Euro um 1,10 Prozent zu und schloss bei 1,14 EUR/USD. Gegenüber dem japanischen Yen gewann der Euro um 1,16 Prozent.

In diesem Marktumfeld entwickelte sich aus Sicht des Euro-Anlegers der europäische Aktienmarkt am besten, gefolgt vom US-amerikanischen und japanischen Markt. Gegenüber dem MSCI World entwickelten sich die Emerging Markets wiederholt schlechter. Innerhalb Europas entwickelte sich der deutsche Aktienmarkt schwächer. Auf Sektorebene entwickelten sich in den USA folgende Branchen überdurchschnittlich: Versorger, nicht-zyklischer Konsum und Gesundheit. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren zyklischer Konsum, Finanzen und Industrie auf. In Europa sah das Bild wie folgt aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren Telekom, Gesundheit und nicht-zyklischer Konsum. Underperformer waren die Sektoren Grundstoffe, Energie und Finanzen. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in Europa und in den USA schlechter ab. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ entwickelte sich das „Growth“-Segment in Europa und den USA besser.

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

Marktentwicklung in Zahlen vom 09.05.2016 bis 13.05.2016

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
0,84%	0,75%	0,66%	1,1305

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	0,74	-5,86	143,57	13,72
Dynamisches Portfolio	0,59	-3,90	128,36	10,77
Ausgewogenes Portfolio	0,41	-2,31	89,85	8,23
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,30	-3,01	115,77	8,18
Defensives Portfolio	0,23	-1,04	68,66	5,00

Stand: 13.05.2016

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der abgelaufenen Handelswoche konnten alle Portfolios zulegen. Auf der Rentenseite konnte durch die kurze Durationspositionierung kein Mehrwert generiert werden. Die Beimischungen im Credit-Bereich (Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating und Hochzinsanleihen) wirkten sich hingegen positiv aus. Auf der Aktienseite brachte das Übergewicht des deutschen Aktienmarktes keine Vorteile. Die Sektortilts IT-Übergewicht und Finanztiteluntergewicht wirkten sich wiederholt positiv auf die Portfolios aus.

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	+0,47	+0,89	+0,01	-0,01								+0,15	2,96***

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 13.05.2016

*** Stand: 30.04.2016

Das PWM Portfolio legte in der abgelaufenen Handelswoche um ca. 13 Basispunkte zu. Zum positiven Ergebnis haben überwiegend die Long-Only Fonds wie der Henderson Horizon Pan European Equities (+1,17%) und der Robeco Global Conservative Equities (+1,01%) beigetragen. Diese konnten somit einen Teil ihrer Verluste aus den Vorwochen wieder wettmachen. Auf der anderen Seite musste die Absicherungsstrategie des Amundi Fds Asolute Vol Euro Eqs (-0,47%) am stärksten nachgeben. Auch der DNB TMT AR (-0,19%) und der ACATIS ELM Konzept (-0,16%) lagen leicht im Minus.

„MoventumPlus – powered by PIMCO“

Performance (in %)	vom 09.05.2016 bis 13.05.2016	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MoventumPlus - powered by PIMCO“	0,22	1,12	-0,71

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 18.05.2016

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.

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 bzw. von „MoventumPlus – powered by PIMCO“.

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.