



Michael Jensen,
Executive Vice President

Moventum
Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 27.06.2016 bis 01.07.2016

Erholungsmodus nach Brexit-Schock

Marktrückblick

Nach den heftigen „Brexit“-Turbulenzen, schalteten die Finanzmärkte in der vergangenen Handelswoche in den Erholungsmodus. So legten die Aktien- und Rentenmärkte jeweils spürbar zu. Die Konsumentenpreise in der Eurozone lagen im Juni zum ersten Mal seit 5 Monaten wieder im positiven Bereich. Sie stiegen von -0,1 Prozent auf +0,1 gegenüber dem Vorjahreswert an. Auch bei der Entwicklung der Arbeitslosenquote zeigte sich eine klare Verbesserung. Die saisonbereinigte Arbeitslosenquote lag demnach im Mai bei 10,1 Prozent. Dies entspricht der niedrigsten Quote seit Juli 2011. Im Mai 2015 lag diese noch bei 11,0 Prozent. In Deutschland kam es ebenfalls zu einer Steigerung der Inflation. Sie kletterte von 0,1 Prozent auf 0,3 im Juni. Und auch die Arbeitslosigkeit verblieb auf ihrem bisherigen Rekordtief von 6,1 Prozent. Die gute Beschäftigungslage spiegelte sich auch in einem starken Wert für das GfK Konsumklima wieder. Der Index erreichte für Juli mit 10,1 Punkten einen deutlich höheren Wert als erwartet, wobei die Einkommenserwartungen einen Höchstwert erreichten. In den USA kam es beim Chicago PMI zu einem Sprung gegenüber dem Vormonat. Dieser stieg von 49,3 Punkten auf 56,8 an und lag damit weit über der Konsensschätzung. Auch der ISM-Index für das verarbeitende Gewerbe zog wieder an und erreichte mit 53,2 Punkten nach 51,3 den höchsten Stand seit einem Jahr.

Der Ölpreis der Sorte Brent legte spürbar zu und schloss auf einem Niveau von 50,35 US-Dollar je Barrel. Auf der Währungsseite blieb der US-Dollar gegenüber dem Euro nahezu unverändert und schloss bei 1,11 EUR/USD. Gegenüber dem japanischen Yen gewann der Euro um 0,63 Prozent.

In diesem Marktumfeld entwickelte sich aus Sicht des Euro-Anlegers der japanische Aktienmarkt am besten, gefolgt vom europäischen und US-amerikanischen Markt. Gegenüber dem MSCI World entwickelten sich die Emerging Markets deutlich besser. Innerhalb Europas lag der deutsche Aktienmarkt hinter dem MSCI Europe zurück. Auf Sektorebene entwickelten sich in den USA die Branchen Versorger, Telekom und Gesundheit am besten. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Grundstoffe, Finanzen und IT auf. In Europa sah das Bild wie folgt aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren Versorger, Öl&Gas, und Energie. Underperformer waren die Sektoren Finanzen, IT und zyklischer Konsum. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in Europa und den USA schlechter ab. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ konnten in den USA Value-Titel und in Europa Growth-Titel ein besseres Ergebnis erzielen. Im Rentenbereich entwickelten sich Euro-Staatsanleihen am besten, gefolgt von Hochzinsanleihen und Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating. Alle Segmente konnten dabei zulegen.

Marktentwicklung in Zahlen vom 27.06.2016 bis 01.07.2016

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
2,29%	3,10%	3,12%	1,1135

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	1,47	-4,39	147,38	13,72
Dynamisches Portfolio	1,10	-2,56	131,57	10,70
Ausgewogenes Portfolio	1,16	-1,53	91,38	8,21
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,66	-3,58	114,50	8,21
Defensives Portfolio	0,95	-0,41	69,73	4,99

Stand: 01.07.2016

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der abgelaufenen Handelswoche konnten alle Portfolios deutlich zulegen. Die Aktienmärkte zeigten sich auf breiter Front erholt, was sich in den von uns gewichteten Aktienfonds auf beiden Seiten des Atlantiks sehr positiv niederschlug. Auf Sektorebene war die Untergewichtung von Finanztiteln deutlich positiv, während die Übergewichtung des Technologiesektors keine Vorteile brachte.

Auf der Rentenseite konnten wir trotz unserer kurzen Durationspositionierung ebenfalls an der freundlichen Marktentwicklung partizipieren. Die Engagements im Segment der High Yields Short Duration zeigten sich deutlich erholt.

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	+0,25						+1,22	2,92***

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 01.07.2016

*** Stand: 30.06.2016

Das PWM Portfolio legte in der abgelaufenen Handelswoche um 55 Basispunkte zu. Die breite Erholung nach den „Brexit“-Turbulenzen wirkte sich auf der Aktien- als auch Rentenseite positiv aus. Zu den größten Gewinnern zählten daher die long only Aktienfonds Robeco Global Conservative Equities (+3,43%) und MS INVF Global Brands (+3,10%). Auch der auf globale Makrothemen fokussierte JPM Global Macro Opps (+2,00%) konnte deutlich zulegen. Verluste mussten hingegen der Long/Short-Fonds LOYS FCP – LOYS Global L/S (-1,93%) und der Robus Mid-Market Value Bond (-1,39%) verkraften.

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 05.07.2016

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.