

Moventum
Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 29.08.2016 bis 02.09.2016



Michael Jensen,
Executive Vice President

US Arbeitsmarktdaten im Fokus

Marktrückblick

Im Fokus der Marktteilnehmer standen die US-Arbeitsmarktdaten für den Monat August. Erhofft wurde sich hierdurch eine Indikation, ob es bereits im September zu einer weiteren Zinserhöhung durch die US-Notenbank Fed kommen könnte. Letztlich wurden 151.000 neue Stellen geschaffen. Dies lag unterhalb der Konsensusprognose von 180.000. Die Arbeitslosenrate verharrte bei 4,9 Prozent. Die Marktteilnehmer gehen aufgrund dieser etwas schwächer ausgefallenen Zahlen nun davon aus, dass es frühestens im Dezember zu einer Zinserhöhung kommen könnte. Zur Erinnerung: Ursprünglich sind die Notenbanker der Fed von bis zu vier Zinserhöhungen in 2016 ausgegangen.

Enttäuschend fiel auch der viel beachtete ISM-Index für das verarbeitende Gewerbe aus. Dieser musste einen Rückgang auf 49,4 Punkte verkraften und liegt nun unter der Expansionsschwelle von 50. Erwartet hatten die Marktteilnehmer einen deutlich geringeren Rückgang. Bei den regionalen Einkaufsmanagerindices enttäuschte der Chicago PMI. Dieser fiel unerwartet stark von 55,8 auf 51,5 Punkte. In Deutschland zogen derweil die Einzelhandelsumsätze für den Monat Juli mit plus 1,7 Prozent ggüb. dem Vormonat deutlich an. Die Arbeitslosigkeit hierzulande ging um 7.000 Personen zurück (saisonbereinigt), während gleichzeitig die Anzahl der Beschäftigten um 39.000 Personen zulegen konnte. Enttäuschend, zumindest aus Sicht der EZB, vielen die Inflationsdaten für die Eurozone aus. Die jährliche Teuerungsrate im Monat August verharrte bei +0,2 Prozent. Die

Kerninflation fiel erneut und wies einen Rückgang von 0,9 auf 0,8 Prozent auf.

Der Ölpreis der Sorte Brent gab um etwa drei US-Dollar nach und liegt nun bei 46,83 Dollar je Barrel. Auf der Währungsseite konnte der US-Dollar gegenüber dem Euro 1,06 Prozent zulegen und schloss bei 1,12 EUR/USD. Gegenüber dem japanischen Yen gewann der Euro 2,48 Prozent.

In diesem Marktumfeld entwickelte sich aus Sicht des Euro-Anlegers der europäische Aktienmarkt am besten, gefolgt vom US-amerikanischen und japanischen Markt. Alle Regionen entwickelten sich positiv. Die Emerging Markets schnitten schwächer als der MSCI World ab und innerhalb Europas beendete der deutsche Aktienmarkt die Woche schlechter als der MSCI Europe. Auf Sektorebene entwickelten sich in den USA Finanzen, Telekomanbieter und Technologie-werte am besten. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Gesundheit, Energie und zyklischer Konsum auf. In Europa sah das Bild wie folgt aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren Finanzen, nichtzyklischer Konsum und Versorger. Underperformer waren die Sektoren Rohstoffe, Gesundheit und IT. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in Europa schwächer und den USA wiederholt besser ab. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ konnten sowohl in den USA als auch in Europa Value-Titel jeweils ein besseres Ergebnis erzielen.

Marktentwicklung in Zahlen vom 29.08.2016 bis 02.09.2016

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
0,91%	1,60%	1,62%	1,1152

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	1,24	0,38	159,71	13,68
Dynamisches Portfolio	0,96	1,37	140,91	10,67
Ausgewogenes Portfolio	0,61	1,54	97,35	8,18
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,60	-0,69	120,93	8,18
Defensives Portfolio	0,33	1,67	73,27	4,97

Stand: 02.09.2016

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der abgelaufenen Handelswoche konnten alle MoventumPlus Aktiv Portfolios eine positive Wertentwicklung verzeichnen. Dabei wirkte sich auf der Rentenseite die kurze Durationspositionierung vorteilhaft aus. Die Beimischungen von Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating und ausgewählten Hochzinsanleihen konnte abermals einen klaren Mehrwert liefern. Während sich die Emerging Markets Renten leicht positiv auswirkten, war die Übergewichtung des deutschen Aktienmarktes war von Nachteil. Auf Sektorebene war die Übergewichtung des Technologiesektors wiederholt vorteilhaft, während sich die Untergewichtung der Finanzwerte negativ auf die relative Wertentwicklung auswirkte. Die Beimischung von Aktien aus den Emerging Markets war nachteilig.

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					+2,28	2,88***

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 02.09.2016

*** Stand: 31.08.2016

Das PWM Portfolio legte in der abgelaufenen Handelswoche um 0,19 Prozent zu. In einer sowohl für die Aktien- als auch Unternehmensanleihemärkte positiven Woche, konnte eine Vielzahl von Strategien profitieren. Bei den Mischfonds konnten Acatis Gane Value Event Fonds (+0,61%) und 4Q Special Income (+0,39%) zulegen. Bei den Rentenfonds profitierte der JPM US Aggregate Bond (+1,00%) von der Stärke des US-Dollars. Am deutlichsten konnten die Long Only Aktienfonds profitieren, bspw. Morgan Stanley Global Brands (+2,11%). Bei den Long/Short Aktienfonds war das Bild hingegen gemischt. Dem Plus beim Henderson Gartmore UK Absolute Return (+0,31%) stand ein Minus des Legg Mason Martin Currie European Absolute Return Alpha (-0,71%) entgegen.

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 06.09.2016

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.

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.