

Moventum
Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 09.11.2015 bis 13.11.2015

Michael Jensen,
Executive Vice President

Indizes unter Druck

Marktrückblick

In der abgelaufenen Handelswoche wurden die ersten Zahlen zur wirtschaftlichen Entwicklung im dritten Quartal für die Eurozone veröffentlicht. Nach den ersten offiziellen Schätzungen legte das BIP um 0,3 Prozent zu und damit weniger als in den beiden Vorquartalen (0,4 und 0,5 Prozent). In Deutschland und Frankreich lag der Zuwachs in Q3 ebenfalls bei 0,3 Prozent. Eine der stärksten Wachstumszahlen kam wiederholt aus Spanien. Dort wuchs die Wirtschaft um 0,8 Prozent. Nach den beiden starken Vorquartalen (1,0 und 0,9 Prozent) fasst die Erholung in Spanien weiter Fuß und dürfte einen spürbaren Beitrag zur BIP-Entwicklung in der Eurozone für 2015 leisten. In China zeigte sich weiterhin eine zweigeteilte wirtschaftliche Entwicklung. Während die Industriedaten wiederholt schwächelten, kamen positive Signale vom privaten Konsum. So legten in der vergangenen Woche die Einzelhandelsumsätze im Oktober um 11,0 Prozent zu, was dem größten Zuwachs in diesem Jahr entspricht. Auch die Daten zu den Kfz-Verkäufen verbesserten sich deutlich und deuten auf eine mögliche Trendumkehr hin. Auf der anderen Seite legte die Industrieproduktion im Oktober um lediglich 5,6 Prozent zu und damit weniger als die erwarteten 5,8 Prozent.

Der Ölpreis der Sorte Brent sackte in der vergangenen Woche um 3,81 US-Dollar signifikant ab und schloss auf einem Niveau von 43,61 US-Dollar je Barrel. Auf der Währungsseite legte der US-Dollar gegenüber

dem Euro um 0,09 Prozent leicht zu. Gegenüber dem japanischen Yen verlor der Euro um 0,39 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 schwächer. Innerhalb Europas entwickelte sich der deutsche Aktienmarkt wiederholt besser. Auf Sektorebene entwickelten sich in den USA folgende Branchen überdurchschnittlich: Versorger, Grundstoffe und Industrie. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Energie, IT und zyklischer Konsum auf. In Europa sah das Bild wie folgt aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren Telekom, nicht-zyklischer Konsum und IT. Underperformer waren die Sektoren Energie, Grundstoffe und Industrie. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in Europa besser und in den USA schlechter ab. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ entwickelte sich das „Growth“-Segment in Europa besser und in den USA schlechter.

Im Rentenbereich entwickelten sich Euro-Staatsanleihen am besten, gefolgt von Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating und Hochzinsanleihen. Das High Yield Segment gab deutlich nach, während Euro-Staatsanleihen klar zulegen konnten.

Marktentwicklung in Zahlen vom 09.11.2015 bis 13.11.2015

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
-2,54%	-2,79%	-3,47%	1,0731

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	-2,09	12,62	158,99	13,69
Dynamisches Portfolio	-1,62	9,86	138,14	10,65
Ausgewogenes Portfolio	-1,12	6,75	94,31	8,19
Ausgewogenes Portfolio Europa	-0,84	8,70	122,53	8,17
Defensives Portfolio	-0,62	4,60	70,53	4,93

Stand: 13.11.2015

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der abgelaufenen Handelswoche mussten alle Portfolios Verluste hinnehmen. Dabei trugen auf der Rentenseite die kurze Durationspositionierung und die Beimischungen im Credit-Bereich (Hochzinsanleihen und Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating) negativ zur Entwicklung bei. Auf der Aktienseite brachte das Übergewicht des deutschen Aktienmarktes einen Mehrwert, während sich auf Sektorebene die IT-Übergewichtung und das Finanztiteluntergewicht nachteilig auswirkte.

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	-0,02		+4,96	2,94***

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 13.11.2015

*** Stand: 31.10.2015

Das PWM Portfolio verlor in der abgelaufenen Handelswoche ca. 29 Basispunkte. Die globalen Aktienmärkte gaben durch die Bank nach, während Staatsanleihen zulegen konnten. Von dieser Entwicklung profitierte die Long/Short-Strategie des Allianz Discovery Europe (+1,36%) am meisten. Auch der R CFM Diversified (+1,35%) und die Absicherungsstrategie des Amundi Absolute Vol Euro Equities (+0,89%) profitieren. Der DNB Technology (-1,37%) und der Robeco Global Conservative Equities (-1,65%) liessen indes deutlich nach.

„MoventumPlus – powered by PIMCO“

Performance (in %)	vom 09.11.2015 bis 13.11.2015	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MoventumPlus - powered by PIMCO“	-0,86	1,69	-1,79

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 17.11.2015

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
Research
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.