

Moventum
Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 28.11.2016 bis 02.12.2016

Michael Jensen,
Executive Vice President

OPEC beschließt Fördermengenreduktion: Kommt jetzt die Ölpreiswende?

Marktrückblick

Nach langem Ringen haben sich die Mitgliedsstaaten der OPEC auf eine Reduktion der Ölförderung geeinigt. Auch Staaten außerhalb der OPEC, bspw. Russland, wollen ihre Fördermenge kürzen. Dies sorgte für einen deutlichen Anstieg des Ölpreises und von Energieaktien. Offen bleibt allerdings, wie rigoros die geplanten Kürzungen tatsächlich auch implementiert werden. Die US-Arbeitsmarktdaten zum Wochenausklang boten keinerlei Überraschungen. Die Anzahl der neu geschaffenen Stellen lag mit 178.000 mehr oder weniger im Rahmen der Erwartungen. Die Arbeitslosenquote fiel deutlich auf nur noch 4,6 Prozent. Allerdings wurde beim Anstieg der durchschnittlichen Stundenlöhne ein Rückgang von 0,1 Prozent verzeichnet. Insgesamt bieten diese Daten der US-Notenbank ausreichend Spielraum für eine moderate Zinserhöhung auf ihrer nächsten Sitzung. Auch in Europa zeigte sich der Arbeitsmarkt robust und die Arbeitslosenquote innerhalb der Eurozone fiel mit 9,8 Prozent erstmals seit fünf Jahren wieder unter die Zehnprozentmarke. In Deutschland wiesen derweil die Einzelhandelsumsätze im Monat Oktober mit einem Plus von 2,4 Prozent ggüb. dem Vormonat einen deutlichen Zuwachs auf.

Der Ölpreis der Sorte Brent stieg im Zuge der Einigung der OPEC auf eine Förderreduktion deutlich um mehr als sieben US-Dollar an und schloss auf einem Niveau von 54,46 Dollar je Barrel. Auf der Währungsseite verlor der US-Dollar gegenüber dem Euro 0,53 Prozent und steht nun bei 1,066 EUR/USD. Gegenüber dem japanischen Yen legte die europäische Gemeinschaftswährung um 1,23 Prozent zu.

In diesem Umfeld entwickelte sich aus Sicht des Euro-Anlegers der japanische Aktienmarkt am besten, gefolgt vom europäischen und US-amerikanischen Aktienmarkt. Alle drei Märkte beendeten die Woche mit einem negativen Vorzeichen. Die Emerging Markets schnitten etwas besser ab als der MSCI World und innerhalb der Schwellenländer zeigte die ASEAN-Region eine deutliche Outperformance. Innerhalb Europas lag der DAX klar hinter dem MSCI Europe.

Auf Sektorebene ergab sich folgendes Bild: in den USA entwickelten sich die Bereiche Energie, Finanzen und Rohstoffe am besten. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren IT, Konsum und Gesundheit auf. In Europa sah das Bild wie folgt aus: Eine Outperformance zeigten wiederholt Werte aus den Sektoren Energie, Finanzen und Industrie. Underperformer waren die Sektoren Technologie, Konsum und Gesundheit. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps sowohl in Europa als auch in den USA schwächer ab. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ entwickelte sich das Value-Segment in Europa und in den USA jeweils besser.

Im Rentenbereich entwickelten sich Staatsanleihen am besten, gefolgt von Hochzinsanleihen. Während diese beiden Segmente eine positive Wertentwicklung aufwiesen, mussten Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating eine negative Entwicklung in Kauf nehmen. Anleihen aus den Emerging Markets zeigten eine schlechtere Entwicklung als Euroland-Staatsanleihen.

Marktentwicklung in Zahlen vom 28.11.2016 bis 02.12.2016

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
-1,74%	-1,18%	-1,43%	1,0660

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	-1,14	1,92	163,70	13,64
Dynamisches Portfolio	-0,94	1,10	140,25	10,64
Ausgewogenes Portfolio	-0,73	0,18	94,69	8,16
Ausgewogenes Portfolio Europa	-0,57	-2,51	116,88	8,16
Defensives Portfolio	-0,54	-0,71	69,22	4,96

Stand: 02.12.2016

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum 31.10.2016

In der abgelaufenen Handelswoche wiesen alle Portfolios, analog zur allgemeinen Marktentwicklung, eine negative Wertentwicklung auf. Auf der Rentenseite erwiesen sich die kurze Durationspositionierung, die Beimischung von Unternehmensanleihen und Anleihen aus den Schwellenländern als nachteilig. Auf der Aktienseite erwies sich die Beimischung der Emerging Markets und dort insbesondere der ASEAN-Region als vorteilhaft. Konterkariert wurde dies durch die Allokation auf Sektorebene. Die Übergewichtung des IT-Sektors und des Gesundheitssektors war nachteilig, ebenso die Untergewichtung des Finanzsektors. Negativ wirkte sich zudem das Engagement in Small und Mid Caps 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	+0,41	+0,89	-0,06	+0,62	+0,19	+1,18	+0,12	+0,00	-0,37	-0,47	-0,45	+0,98	2,85***

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 02.12.2016

*** Stand: 31.10.2016

In der vergangenen Handelswoche gab das Moventum Private Wealth Portfolio 0,41 Prozent nach. Haupttreiber dieser negativen Entwicklung war die Aktienseite. Insbesondere Technologieaktien (DNB Technology, -2,65%) und teure Qualitätsaktien (Morgan Stanley Global Brands, -2,10%) gaben deutlich nach. Auch der Goldpreis setzte seinen Abwärtstrend weiter fort (HANSAgold, -0,87%). Der negativen Aktienentwicklung konnten sich auch die Mischfonds nicht entziehen (bspw. Nordea Stable Return, -0,55%). Der schwächere US-Dollar sorgte für Verluste bei den ungesicherten Rentenfonds von JPM und Nordea. Die Long/Short-Fonds taten sich in der anhaltenden Outperformance von Valueaktien ebenfalls weiterhin schwer. Einzig der Loys Global L/S (+0,29%) vermochte positiv zu überzeugen.

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 06.12.2016

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.