

Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 13.06.2016 bis 17.06.2016

Michael Jensen,
Executive Vice President

Kurz vor der Brexitabstimmung

Marktrückblick

In der vergangenen Handelswoche lag der Fokus mal wieder auf den Notenbanken und auch die „Brexit“-Entscheidung warf ihren Schatten voraus. Durch die damit verbundene Unsicherheit lagen die sicheren Häfen weiter in der Gunst der Anleger. Dies führte dazu, dass die Rendite 10-jähriger deutscher Staatsanleihen erstmalig im negativen Bereich notierte. Auch die 30-jährigen Schweizer Staatsanleihen erreichten in der zurückliegenden Woche ein neues Renditetief und lagen erstmals im negativen Bereich. Bei der Entscheidung des FOMC kam es zu keiner Änderung des aktuellen Leitzinskorridors. Begründet wurde dies durch die unklaren Wirtschaftsdaten. Dabei dürfte in erster Linie der zuletzt enttäuschende Stellenaufbau eine Rolle gespielt haben. In diesem Zusammenhang wurden auch die Leitzinsprojektionen weiter nach unten genommen. Wie viele Leitzinsänderungen für das laufende Jahr anstehen, bleibt damit weiterhin völlig offen. Bei den amerikanischen Frühindikatoren zeichnete sich indes ein positives Bild ab. Sowohl der Empire State Index als auch der Philly Fed Index konnten jeweils deutlich stärker als erwartet zulegen. Auch die Einzelhandelsumsätze lagen mit einem Zuwachs von 0,5 Prozent über der Konsensschätzung. Bei der Bank of England als auch der Schweizerischen Nationalbank kam es ebenfalls zu keiner Änderung der geldpolitischen Rahmenbedingungen. Beide Notenbanken verwiesen dabei auf die Risiken eines möglichen „Brexit“.

Der Ölpreis der Sorte Brent verlor leicht und schloss auf einem Niveau von 49,17 US-Dollar je Barrel. Auf der Währungsseite legte der US-Dollar gegenüber dem Euro um 0,44 Prozent zu und schloss bei 1,12 EUR/USD. Gegenüber dem japanischen Yen verlor der Euro um 2,96 Prozent.

In diesem Marktumfeld entwickelte sich aus Sicht des Euro-Anlegers der US-amerikanische Aktienmarkt am besten, gefolgt vom europäischen und japanischen Markt. Gegenüber dem MSCI World entwickelten sich die Emerging Markets schwächer. Innerhalb Europas blieben der deutsche Aktienmarkt und der MSCI Europe gleichauf. Auf Sektorebene entwickelten sich in den USA die Branchen Telekom, Versorger und Energie überdurchschnittlich. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Gesundheit, IT und Finanzen auf. In Europa sah das Bild wie in der Vorwoche aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren Energie, Versorger und Grundstoffe. Underperformer waren die Sektoren Gesundheit, Telekom und nicht-zyklischer Konsum. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in Europa und den USA schlechter ab. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ konnten Value-Titel in den USA als auch in Europa ein besseres Ergebnis erzielen.

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

Marktentwicklung in Zahlen vom 13.06.2016 bis 17.06.2016

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
-2,07%	-1,31%	-0,69%	1,1279

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	-2,16	-5,85	143,60	13,72
Dynamisches Portfolio	-1,74	-3,69	128,86	10,77
Ausgewogenes Portfolio	-1,37	-2,54	89,42	8,23
Ausgewogenes Portfolio Europa	-1,78	-3,92	113,74	8,18
Defensives Portfolio	-0,80	-1,09	68,57	5,00

Stand: 17.06.2016

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der abgelaufenen Handelswoche büßten alle Portfolios an Performance ein. Auf der Rentenseite konnte durch die kurze Durationspositionierung aufgrund des Zinsanstiegs ein klarer Mehrwert generiert werden. Die Beimischungen im Credit-Bereich (Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating und Hochzinsanleihen) brachten hingegen keinen Vorteil. Auf der Aktienseite brachte das Übergewicht des deutschen Aktienmarktes ebenfalls keine Vorteile, da sich dieser mit dem europäischen Markt bewegte. Performancenachteile gingen auf der Aktienseite jedoch von der Untergewichtung der Emerging Markets aus. Auf Sektorebene war die Untergewichtung von Finanztiteln positiv, während die Übergewichtung des Technologiesektors kaum Vorteile brachte.

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	-0,35							+0,42	2,93***

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 17.06.2016

*** Stand: 31.05.2016

Das PWM Portfolio verlor in der abgelaufenen Handelswoche ca. 49 Basispunkte. In einer von hoher Unsicherheit geprägten Woche konnten die Volatilitätsstrategien Assenagon Alpha Volatility (+1,77%) und Amundi Fds Asolute Vol Euro Eqs (+0,44%) spürbar zulegen. Weiterhin gelang es dem Long/Short-Fonds DNB TMT (+0,78%), sich dem negativen Marktumfeld zu widersetzen. Demgegenüber konnten sich die Long/Short-Strategien des LOYS FCP – LOYS Global L/S (-1,74%), Danske Invest SICAV Europe L-S Dyn (-1,71%) und Legg Mason MC European Absolute Alpha (-1,70%) der negativen Marktentwicklung nicht entziehen.

„MoventumPlus – powered by PIMCO“

Performance (in %)	vom 13.06.2016 bis 17.06.2016	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MoventumPlus - powered by PIMCO“	-0,66	0,75	-1,08

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 21.06.2016

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.