

Moventum Portfoliodienstleistungen

Marktkommentar

Michael Jensen,
Executive Vice President

Konjunkturoptimismus

Marktrückblick

Zu Jahresbeginn deuten die Einkaufsmanagerindizes in den USA auf eine weiter anziehende Konjunkturdynamik für das neue Jahr hin. Der ISM-Index für das verarbeitende Gewerbe stieg von 53,2 Punkten auf 54,7 und damit wesentlich stärker als erwartet. Bei den Umfragen im Dienstleistungsbereich wurde der Vormonatwert von 57,2 Punkten bestätigt. Damit verharrte der Index auf bereits sehr hohem Niveau. Der positive Jahresausklang in Europa wurde durch die finalen Einkaufsmanagerindizes bestätigt. Im verarbeitenden Gewerbe wurde der Wert mit 54,9 Punkten bestätigt und im Dienstleistungssektor kam es mit 54,4 Punkten nochmals zu einer Verbesserung. In das Thema Inflation kommt allmählich auch mehr Bewegung. Gerade in Deutschland kam es zu einem deutlichen Anziehen der Teuerungsrate. Diese stieg von 0,7 Prozent auf 1,7 Prozent im Jahresvergleich an. Neben Energie- und Nahrungsmittelpreisen waren auch Steigerungen innerhalb der Kernrate dafür verantwortlich. Dennoch dürfte sich der Trend aufgrund der Basiseffekte nicht weiter fortsetzen.

Der Ölpreis der Sorte Brent stieg zu Jahresbeginn weiter an und schloss auf einem Niveau von 57,10 US-Dollar je Barrel. Auf der Währungsseite gab der US-Dollar gegenüber dem Euro um 0,28 Prozent nach und schloss bei 1,06 EUR/USD. Gegenüber dem japanischen Yen verlor der Euro 0,15 Prozent.

In diesem Umfeld entwickelte sich aus Sicht des Euro-Anlegers der japanische Aktienmarkt am besten, gefolgt vom US-amerikanischen und europäischen Aktienmarkt. Die Emerging Markets schnitten leicht besser als der MSCI World ab und innerhalb der Schwellenländer zeigte die ASEAN-Region eine klare Outperformance. Innerhalb Europas lag der DAX auf gleichem Niveau wie der MSCI Europe. Auf Sektorebene ergab sich folgendes Bild: In den USA entwickelten sich die Bereiche Gesundheitswesen, zyklischer Konsum und Rohstoffe am besten. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Telekom, Versorger und Energie auf. In Europa ergab sich folgendes Bild: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren Telekom, Finanzen und Gesundheitswesen. Underperformer waren die Sektoren Versorger, nicht-zyklischer Konsum und Rohstoffe. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in Europa besser und in den USA schwächer ab. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ entwickelte sich das Value-Segment in Europa besser und in den USA schwächer.

Im Rentenbereich entwickelten sich Hochzinsanleihen am besten, gefolgt von Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating und Staatsanleihen. Nur Hochzinsanleihen konnten in diesem Umfeld zulegen. Anleihen aus den Emerging Markets zeigten eine deutlich bessere Entwicklung als Euroland-Staatsanleihen.

Marktentwicklung in Zahlen vom 02.01.2017 bis 06.01.2017

| DAX | MSCI World | S&P 500 | US Dollar / Euro |
|-------|------------|---------|------------------|
| 1,03% | 1,56% | 1,47% | 1,0532 |

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 | 1,30 | 1,33 | 176,96 | 13,40 |
| Dynamisches Portfolio | 1,06 | 1,08 | 150,63 | 10,47 |
| Ausgewogenes Portfolio | 0,80 | 0,80 | 101,48 | 8,05 |
| Ausgewogenes Portfolio Europa | 0,65 | 0,65 | 125,73 | 8,11 |
| Defensives Portfolio | 0,53 | 0,53 | 73,26 | 4,93 |

Stand: 06.01.2017

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der ersten Handelswoche des neuen Jahres konnten alle Portfolios zulegen. Auf der Rentenseite erwies sich die kurze Durationspositionierung als vorteilhaft. Auch die Beimischung von Unternehmensanleihen (Investment Grade und Hochzinsanleihen) konnten gegenüber Euroland-Staatsanleihen einen deutlich Mehrwert schaffen. Anleihen aus den Schwellenländern entwickelten sich ebenfalls sehr positiv. Auf der Aktienseite wirkte sich die Beimischung der Emerging Markets positiv auf die relative Portfolioentwicklung aus. Auf Sektorebene war die Übergewichtung des IT-Sektors positiv.

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 | +0,61 | +2,05 | 2,84 |
| 2017** | +0,36 | | | | | | | | | | | | +0,36 | 2,84*** |

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 06.01.2017

*** Stand: 31.12.2016

Das PWM Portfolio konnte in der ersten Handelswoche des neuen Jahres um 35 Basispunkte zulegen. Nach einer zuletzt schwachen Entwicklung im Technologiebereich, konnten der DNB TMT AR (+1,30%) und der DNB Technology (+1,14%) wieder zulegen. Eine gemischte Entwicklung wiesen aus dem Long/Short-Bereich der Legg Mason MC Eurp Abs Alpha (+1,17%) und der Henderson Gartmore UK Abs Ret (-0,14%) auf. Aufgrund des Sektorfokus musste der MS INVF Global Brands (-0,29%) nachgeben und wegen der gefallen Volatilität verlor die Absicherungsstrategie des Amundi Fds Absolute Vol Euro Eqs (-2,05%) sogar deutlich.

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 10.01.2017

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.