

Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 18.09.2017 bis 22.09.2017

Michael Jensen,
Executive Vice President

Fed startet in Kürze mit Bilanzabbau

Marktrückblick

Die vergangene Handelswoche bot eine Vielzahl an ökonomischen Daten und Ereignissen. Dazu gehörten neben der Zinsentscheidung der Fed die vorläufigen Einkaufsmanagerindizes von Markit. Die Fed hat bei ihrer Sitzung die geplante Bilanzreduktion konkretisiert und bestätigte grundsätzlich den im Vorfeld angekündigten „Fahrplan“. So sollen ab Oktober die fällig werdenden Staatsanleihen und Hypothekenscheine nicht mehr reinvestiert werden. Weiterhin ist für 2017 ein weiterer Zinsschritt geplant. Für 2018 werden drei und 2019 noch zwei weitere Zinsschritte erwartet. Bei den vorläufigen Einkaufsmanagerindizes für September zeigte sich für die Eurozone und Deutschland weiterhin ein sehr freundliches Bild. Nicht nur im Dienstleistungsbereich legte der Wert auf europäischer Ebene zu, auch in Deutschland. Im verarbeitenden Gewerbe war die Entwicklung ähnlich. Die Ergebnisse übertrafen alle Erwartungen deutlich und das verarbeitende Gewerbe erreichte den höchsten Wert seit über 6 Jahren. Weiterhin verbesserten sich die ZEW-Konjunkturerwartungen für Deutschland im September 2017 deutlich. Der Index liegt nun bei 17,0 Punkten und damit 7,0 Punkte höher als im Vormonat. Die Bewertung der aktuellen konjunkturellen Lage in Deutschland ist nahezu unverändert. Der Index liegt bei 87,9 Punkten und damit 1,2 Punkte höher als im Vormonat.

Der Preis für ein Barrel Öl der Sorte Brent stieg in der vergangenen Handelswoche weiter an und schloss bei 56,86 US-Dollar. Auf Wochensicht blieb der US Dollar zum Euro nahezu unverändert bei 1,20 EUR/USD.

Gegenüber dem japanischen Yen verlor der Euro etwa 0,8 Prozent.

In diesem Umfeld entwickelte sich der japanische Aktienmarkt, gefolgt von europäischen und US-amerikanischen Titeln, am besten. Innerhalb Europas zeigte die Eurozone eine Underperformance und auch Titel aus den Emerging Markets schnitten schwächer ab als Werte aus den Industrienationen. Im Vergleich zum breiten Schwellenländerindex entwickelte sich die ASEAN-Region besser, während osteuropäische Werte (ex Russland) zurücklagen. Auf Sektorebene ergab sich folgendes Bild: In Europa entwickelten sich die Sektoren Öl&Gas, Energie und Grundstoffe überdurchschnittlich. Eine Underperformance zeigten hingegen die Bereiche nicht-zyklischer Konsum, Versorger und Telekom auf. In den USA gehörten wie in der Vorwoche Titel aus den Sektoren Telekom, Energie und Finanzen zu den größten Gewinnern. Auf der anderen Seite waren die Bereiche Versorger, nicht-zyklischer Konsum und Gesundheitswesen am schwächsten. Small Caps schnitten gegenüber Large Caps in Europa schwächer und in den USA besser ab. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ zeigte sich in Europa und in den USA wieder eine Outperformance des Value-Segments.

Im Rentenbereich entwickelten sich Hochzinsanleihen abermals am besten. Es folgten Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating und europäische Staatsanleihen. Währungsgesicherte US-Staatsanleihen schlossen die Handelswoche schwächer ab als europäische Staatsanleihen und auch Anleihen aus den Schwellenländern zeigten eine Underperformance.

Marktentwicklung in Zahlen vom 18.09.2017 bis 22.09.2017

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
0,59%	0,31%	0,04%	1,1951

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	0,45	2,65	180,58	13,23
Dynamisches Portfolio	0,32	3,79	157,33	10,32
Ausgewogenes Portfolio	0,18	3,96	107,78	7,92
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,35	6,29	138,38	8,00
Defensives Portfolio	0,08	3,10	77,68	4,85

Stand: 22.09.2017

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Auf der Rentenseite brachte die kürzere Duration in der letzten Woche keine Vorteile. Das Engagement in Unternehmensanleihen (Investment Grade und High Yield) sowie Anleihen aus den Schwellenländern erzielte hingegen abermals einen deutlichen Mehrwert. Auf der Aktienseite war die Übergewichtung Osteuropas nachteilig, während sich die Übergewichtung in den Bereichen Technologie und bei den Small Caps auszahlte.

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**	-0,08	+1,45	+0,08	+0,49	+0,38	-0,45	+0,09	-0,01	+0,09				+2,01	2,81***

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 22.09.2017

*** Stand: 31.08.2017

In der vergangenen Handelswoche musste das PWM einen Verlust von 21 Basispunkten verkraften. Die größten Verluste musste aufgrund eines schwachen Goldpreises der HANSAGold (-2,37%) hinnehmen. Auch der Robeco QI Emerging Cnsv Eqs (-1,85%) konnte sich der negativen Entwicklung der Schwellenländer nicht entziehen. Und auch das schwache Trendverhalten wirkte sich nachteilig auf den SEB Asset Selection (-0,91%) aus. Die Gewinner im Portfolio gehörten allesamt dem Long/Short Aktienbereich an. Dazu zählten der Artemis Pan-European Abs Ret (+0,97%), Legg Mason MC Eurp Abs Alpha (+0,65%) und der Henderson Gartmore UK Abs Ret (+0,25%).

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 26.09.2017

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.