

Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 25.09.2017 bis 29.09.2017

Michael Jensen,
Executive Vice President

Die deutsche Wirtschaft wächst weiter

Marktrückblick

Für die deutsche Wirtschaft zeigten sich die ökonomischen Indikatoren in der vergangenen Handelswoche gemischt. Diese befinden sich jedoch weiterhin auf einem sehr hohen Niveau. Zunächst ist der ifo Geschäftsklimaindex im September von 115,9 auf 115,2 Punkte gesunken, dennoch liegt dieser weiterhin deutlich über seinem langfristigen Mittelwert von 102,1. Die Unternehmen waren sowohl mit ihrer aktuellen Geschäftslage als auch mit dem Ausblick auf die kommenden Monate weniger zufrieden als im August. Der Index für das Verarbeitende Gewerbe und den Großhandel gab dabei merklich nach. Beide Sektoren waren auf hohem Niveau deutlich weniger überzeugt von ihrer aktuellen Lage. Einen neuen Rekordwert erreichte hingegen das Bauhauptgewerbe, welches die aktuelle Lage und den Ausblick für die kommenden Monate als positiv bewertete. Auch das von der GfK erhobene Konsumklima verbuchte für Oktober einen Rückgang zum Vormonat von 0,1 Zählern auf 10,8 Punkte. Somit konnte der Höhenflug aus den Vormonaten nicht fortgesetzt werden. Sowohl die Einkommenserwartung als auch die Anschaffungsneigung gingen zurück. Dagegen legte die Konjunkturerwartung wieder leicht zu. Am deutschen Arbeitsmarkt spiegelte sich indes die einsetzende Herbstbelebung in einer weiter gesunkenen Arbeitslosenzahl wider. Diese sank auf unter 2,5 Millionen, was einem Rückgang zum Vormonat um 0,2 Prozentpunkte auf 5,5 Prozent entspricht. Die Zahl der Erwerbstätigen stand damit bei 44,5 Millionen Personen, einem Zuwachs von knapp 700.000 zum Vorjahr.

Der Preis für ein Barrel Öl der Sorte Brent stieg in der vergangenen Handelswoche weiter an und schloss bei 57,54 US-Dollar. Auf

Wochensicht legte der US Dollar zum Euro um 1,2 Prozent zu und stand bei 1,18 EUR/USD. Gegenüber dem japanischen Yen verlor der Euro 0,7 Prozent.

In diesem Umfeld entwickelte sich der US-amerikanische Aktienmarkt, gefolgt von japanischen und europäischen Titeln, am besten. Innerhalb Europas zeigte die Eurozone eine bessere Entwicklung auf, während Titel aus den Emerging Markets spürbar schwächer abschnitten als Werte aus den Industrienationen. Im Vergleich zum breiten Schwellenländerindex entwickelte sich die ASEAN-Region etwas besser, während osteuropäische Werte (ex Russland) deutlich zurücklagen. Auf Sektorebene ergab sich folgendes Bild: In Europa entwickelten sich die Sektoren Öl&Gas, Energie und Finanzen überdurchschnittlich. Eine Underperformance zeigten hingegen die Bereiche Versorger, Gesundheitswesen und Grundstoffe auf. In den USA gehörten Titel aus den Sektoren Energie, Finanzen und IT zu den größten Gewinnern. Auf der anderen Seite waren die Bereiche Versorger, nicht-zyklischer Konsum und Gesundheitswesen wiederholt am schwächsten. Small Caps schnitten gegenüber Large Caps in Europa und in den USA jeweils 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 25.09.2017 bis 29.09.2017

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
1,88%	1,63%	1,96%	1,1813

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	1,49	4,18	184,75	13,23
Dynamisches Portfolio	0,98	4,81	159,86	10,32
Ausgewogenes Portfolio	0,63	4,61	109,08	7,92
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,56	6,88	139,72	8,00
Defensives Portfolio	0,38	3,49	78,35	4,85

Stand: 29.09.2017

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der vergangenen Handelswoche konnten alle Portfolios wiederholt eine positive Wertentwicklung erwirtschaften. Auf der Rentenseite brachte dabei die kürzere Duration und das Engagement in Unternehmensanleihen (IG und HY) wiederholt Vorteile. Anleihen aus den Schwellenländern und die Positionierung auf der US-Zinskurve waren hingegen von Nachteil. Auf der Aktienseite kostete die Übergewichtung Osteuropas, während das Übergewicht im Technologiebereich einen Mehrwert 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	+0,19	+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	+0,33				+2,26	2,80***

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 29.09.2017

*** Stand: 30.09.2017

In einem schwierigen Renten Umfeld profitierte das PWM Portfolio stark von der Aktienseite und legte um ca. 24 Basispunkte zu. So trugen der DNB Fund Technology (+2,60%), DNB Fund TMT Absolute Return (+2,06%) und der PHARMA/wHEALTH (1,86%) am meisten zum Ergebnis bei. Negativ wirkten sich hingegen die Trendfolgerstrategie SEB Asset Selection (-1,87%) und die Volatilitätsstrategie Assenagon Alpha Volatility (-0,62%) aus. Auch der flexible Rentenfonds Legg MasonWA MacroOpps Bd (-0,65%) entwickelte sich in der vergangenen Woche negativ.

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 04.10.2017

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.