



Foto Uwe Noelke

Michael Jensen,
Executive Vice President

Moventum
Portfoliodienstleistungen

**Wochenkommentar
vom 09.10.2017 bis 13.10.2017**

Ampeln auf grün

Marktrückblick

Nach dem starken Anstieg der Auftragseingänge in Deutschland konnte nun der Wert für die Industrieproduktion im August nachziehen. Der Zuwachs von 2,6 Prozent lag deutlich über den Erwartungen und ist der größte Zuwachs in sechs Jahren. Den stärksten Anstieg verzeichneten dabei die Automobilhersteller. Somit schlugen sich die guten Sentimentindikatoren nun zunehmend in den realwirtschaftlichen Daten nieder. Auch die deutsche Handelsbilanz markierte im August ein neues Allzeithoch. Mit einem Zuwachs von 3,1 Prozent bei den Exporten lag diese bei 108,4 Mrd. EUR. In den USA verharrte die Jahresrate der Kerninflation weiterhin bei 1,7 Prozent. Gegenüber dem Vormonat schafften es die Konsumentenpreise hingegen mit 0,5 Prozent etwas stärker zuzulegen als erwartet. Trotz der geringen Dynamik bei den Preisen dürfte die Fed an ihrem „Zinsfahrplan“ festhalten. Die US amerikanischen Einzelhandelsumsätze konnten indes den schwachen Augustwert wettmachen und legten mit 1,5 Prozent kräftig zu. Und auch das Konsumentenvertrauen sprang von 95,1 Punkten auf 101,1 deutlich an.

Der Preis für ein Barrel Öl der Sorte Brent stieg wieder an und schloss bei 57,17 US-Dollar. Der US Dollar verlor zum Euro um 0,9 Prozent und stand am Ende der Handelswoche bei 1,18 EUR/USD. Gegenüber dem japanischen Yen legte der Euro um 0,1 Prozent zu.

In diesem Umfeld entwickelte sich der japanische Aktienmarkt, gefolgt von europäischen und US-amerikanischen Titeln, am besten. Innerhalb Europas zeigte die Eurozone eine schwächere Entwicklung auf, während Titel aus den Emerging Markets wiederholt besser abschnitten als Werte aus den Industrienationen. Im Vergleich zu Gesamteuropa konnten osteuropäische Werte (ex Russland) einen klaren Mehrwert generieren. Auf Sektorebene ergab sich folgendes Bild: In Europa entwickelten sich die Sektoren Versorger, nicht-zyklischer Konsum und Öl&Gas am besten. Eine Underperformance zeigten hingegen die Bereiche Gesundheitswesen, Finanzen und Industrie auf. In den USA gehörten Titel aus den Sektoren nicht-zyklischer Konsum, IT und Versorger zu den größten Gewinnern. Auf der anderen Seite waren die Bereiche Telekom, Finanzen und Gesundheitswesen am schwächsten. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in Europa besser und in den USA schwächer ab. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ zeigte sich in Europa und in den USA abermals eine Outperformance des Growth-Segments.

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

Marktentwicklung in Zahlen vom 09.10.2017 bis 13.10.2017

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
0,28%	-0,17%	-0,71%	1,1819

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	-0,02	5,72	188,96	13,23
Dynamisches Portfolio	0,11	5,98	162,76	10,32
Ausgewogenes Portfolio	0,17	5,43	110,73	7,92
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,22	7,52	141,15	8,00
Defensives Portfolio	0,18	4,03	79,28	4,85

Stand: 13.10.2017

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der vergangenen Handelswoche konnten mit Ausnahme des offensiven Portfolios alle Strategien wiederholt zulegen. Auf der Rentenseite brachte dabei die kürzere Duration und auch das Engagement in Unternehmensanleihen (IG und HY) keine Vorteile. Auf der Aktienseite brachte die Übergewichtung Osteuropas hingegen Vorteile. Und auch das Übergewicht im Technologiebereich generierte abermals einen Mehrwert. Das Exposure zum Gesundheitssektor war hingegen unterdurchschnittlich.

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	-0,15	+0,33	+0,49			+2,76	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 13.10.2017

*** Stand: 30.09.2017

Mit einem Plus von 28 Basispunkten konnte das PWM Portfolio in der vergangenen Handelswoche abermals einen spürbaren Zuwachs verzeichnen. Deutlich positiv wirkte sich dabei die Aktienseite aus. Zu den größten Gewinnern im Portfolio zählten der Robeco QI Emerging Cnsv Eqs (+3,13%) und der MS INVF Global Brands (+1,76%). Auch der Trendfolger SEB Asset Selection (+1,67%) profitierte klar vom Marktumfeld. Aufgrund einer schwachen Sektorentwicklung und dem schwächeren US Dollar (-0,87%) musste auf der anderen Seite der PHARMA/wHEALTH (-1,16%) den größten Rückgang im Portfolio verkraften. Auch der Nordea 1 - US Total Return Bond (-0,78%) bekam die nachteilige Dollarentwicklung zu spüren.

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 17.10.2017

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.