

## Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar  
vom 04.12.2017 bis 08.12.2017

Michael Jensen,  
Executive Vice President

### US Arbeitsmarkt überrascht weiter positiv

#### Marktrückblick

Der US-amerikanische Arbeitsmarktbericht fiel für November besser aus als erwartet. Mit 228.000 neugeschaffenen Stellen wurde die Konsensschätzung übertroffen. Die Arbeitslosenquote verharrte indes bei 4,1 Prozent und damit weiterhin auf dem tiefsten Stand seit Dezember 2000. Dennoch kommt weiterhin keine Bewegung in die Lohnentwicklung. Diese legte lediglich um 0,2 Prozent im Monatsvergleich zu, wodurch die Jahresrate sogar von 2,7 auf 2,5 Prozent zurückging. Beim ISM Einkaufsmanagerindex für den Dienstleistungsbereich kam es unterdessen zu einem klaren Rücksetzer. Der Wert ging von 60,1 aus der Vorperiode auf 57,4 Punkte zurück. Das Niveau bleibt dennoch weiterhin hoch. In Europa legte der Einkaufsmanagerindex im Dienstleistungsbereich für November von 55,0 auf 56,2 Punkte zu, während der Wert für Deutschland von 54,7 auf 54,3 Punkte zurückging. Bei den Auftragseingängen und der Industrieproduktion zeigte sich im Oktober ein gemischtes Bild für die deutsche Wirtschaft. Die Auftragseingänge kletterten um starke 6,8 Prozent zum Vormonat nach oben und knüpften an das starke Ergebnis aus dem September an. Auf der anderen Seite ging die Industrieproduktion um 1,4 Prozent zurück, obwohl ein Zuwachs von 1,0 Prozent erwartet worden war.

Der Preis für ein Barrel Öl der Sorte Brent ging etwas zurück und schloss bei 63,40 US-Dollar. Der US Dollar legte zum Euro um 1,0 Prozent zu und stand bei knapp 1,18 EUR/USD.

Gegenüber dem japanischen Yen gab der Euro um 0,3 Prozent nach.

In diesem Umfeld entwickelte sich der europäische Aktienmarkt, gefolgt von US-amerikanischen und japanischen Titeln, am besten. Innerhalb Europas zeigte die Eurozone eine bessere Entwicklung auf, während sich osteuropäische Werte (ex Russland) spürbar zurück im Vergleich zu Gesamteuropa zurücklagen. Auf Sektorebene ergab sich folgendes Bild: In Europa entwickelten sich die Sektoren zyklischer Konsum, Finanzen und Telekom am besten. Eine Underperformance zeigten hingegen die Bereiche Gesundheitswesen, Energie und Öl&Gas auf. In den USA gehörten Titel aus den Sektoren Finanzen, Industrie und nicht-zyklischer Konsum zu den größten Gewinnern. Auf der anderen Seite waren die Bereiche Versorger, Energie und Gesundheitswesen am schwächsten. Klein-kapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in Europa und in den USA schwächer ab. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ zeigte sich in Europa und in den USA eine stärkere Entwicklung im Growth-Segment.

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

#### Marktentwicklung in Zahlen vom 04.12.2017 bis 08.12.2017

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
2,27%	1,20%	1,36%	1,1768

## 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	0,88	7,58	194,04	13,16
Dynamisches Portfolio	0,71	7,24	165,89	10,25
Ausgewogenes Portfolio	0,56	5,67	111,21	7,94
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,72	7,10	140,22	7,87
Defensives Portfolio	0,47	4,05	79,32	4,81

Stand: 08.12.2017

\* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der vergangenen Handelswoche konnten alle Portfolios zulegen. Auf der Rentenseite brachte dabei die kürzere Duration und auch das Engagement in Unternehmensanleihen (IG und HY) keinen Mehrwert. Auch Anleihen aus den Schwellenländern und die Positionierung auf der US-Zinskurve waren relativ schwächer als europäische Staatsanleihen. Auf der Aktienseite war die Übergewichtung Osteuropas von Nachteil ebenso wie das Übergewicht im Technologiebereich. Dennoch profitierten die Portfolios von den positiven Aktienmärkten.

**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	+0,07	-0,01	+0,33	+0,79	-0,29	+0,23	+3,01	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 08.12.2017

\*\*\* Stand: 30.11.2017

In einer positiven Handelswoche nutzte das PWM Portfolio die starke Aktienmarktentwicklung und legte um ca. 23 Basispunkte zu. Davon profitierten der MS INV Global Brands (+2,26%) und der OYSTER European Selection (+1,56%) am meisten. Auch der Nordea 1 - US Total Return Bond (+1,28%) konnte spürbar zulegen, wobei das Ergebnis größtenteils durch den stärkeren US Dollar (+0,97%) getrieben wurde. Auf der anderen Seite musste in diesem Umfeld der HANSAGold (-1,91%) den größten Rückgang im Portfolio verzeichnen. Weiterhin mussten der PHARMA/wHEALTH (-0,72%) und der OAKS Emerging and Frontier Opp (-0,67%) Verluste hinnehmen.

Ihr Moventum Portfolio Management Team  
Luxemburg, den 12.12.2017

## Kontakt

### **Moventum S.C.A.**

12, rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxembourg  
Tel.: +352 26154 200

[contact@moventum.lu](mailto:contact@moventum.lu)  
[www.moventum.lu](http://www.moventum.lu)

## Bei Fragen zu den Moventum Portfoliodienstleistungen

Sascha Werner  
Moventum Asset Management  
Tel.: +352 26154 225  
[Sascha.Werner@moventum.lu](mailto: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](mailto:Swen.Koester@moventum.lu)

## Bei Fragen zur Vertriebsunterstützung

### **Tanja Gumbert**

Manager, Administration

Tel.: +49 (0)69 667 748 321

[Tanja.Gumbert@moventum.lu](mailto: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.