

Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 24.09.2018 bis 28.09.2018

Michael Jensen,
Executive Vice President

Fed agiert wie erwartet

Marktrückblick

In der vergangenen Woche standen vor allem geldpolitische Themen aus den USA im Mittelpunkt. Wie erwartet hat die US-Notenbank den Leitzins um 25 Basispunkte auf 2,00 - 2,25 Prozent erhöht. Das ist die dritte Anhebung in diesem Jahr und insgesamt die achte im aktuellen Zyklus. Das vom Conference Board erhobene Konsumentenvertrauen ist im September noch einmal kräftig gestiegen. Mit 138,4 Punkten wurde das höchste Niveau seit September 2000 erzielt, wobei sowohl die aktuelle Lage als auch die Erwartungen deutlich zulegten. In der Eurozone stiegen die Konsumentenpreise im Monat September gemessen an der Jahresrate zwar um 2,1 Prozent und damit etwas schneller als im Vormonat (2,0 Prozent), allerdings war der Anstieg im Wesentlichen durch die Verteuerung von Energie und Lebensmitteln getrieben. Die Kernrate überraschte hingegen mit einem Rückgang von 1,0 auf 0,9 Prozent (Konsens: 1,1 Prozent). Nur leicht schwächer gegenüber dem Vormonat präsentierten sich die Ifo Ergebnisse in Deutschland für den Monat September. So gab der Ifo Geschäftsklimaindex von 103,9 auf 103,7 Punkte nach und lag dennoch besser als vom Marktkonsens (103,2 Punkte) erwartet. Insgesamt deutet das Ergebnis der Ifo Umfrage weiter auf eine solide Wachstumsdynamik in Deutschland hin. Steigende Energiepreise haben die Inflation in Deutschland für den Monat September auf 2,3 Prozent gegenüber dem Vorjahr gehievt. Dies bildet den höchsten Stand seit November 2011, während die Konsensschätzung lediglich eine Steigerung von 2,0 Prozent erwartete. Die Zahl der Arbeitslosen in Deutschland ist im September auf 5,0 Prozent weiter gesunken, den tiefsten Stand seit der Wiedervereinigung.

Der Preis für ein Barrel Öl der Sorte Brent stieg gegenüber der Vorwoche signifikant an und notierte auf einem Niveau von 82,94 US-Dollar je Barrel. Der US Dollar erholte sich gegenüber dem Euro um 1,25 Prozent. Der japanische Yen verzeichnete ebenfalls ein Plus von 0,32 Prozent im Vergleich zur Vorwoche.

In diesem Marktumfeld entwickelten sich die globalen Aktienmärkte für den Euro-Anleger in unterschiedliche Richtungen. Den größten Gewinn verzeichnete hierbei erneut der japanische Aktienmarkt, gefolgt von amerikanischen Titeln. Eine negative Wertentwicklung mussten hingegen europäische Titel hinnehmen. Die Industrienationen schnitten im Vergleich zu den Schwellenländern mit Ausnahme von Japan schlechter ab. Innerhalb Europas entwickelte sich die Eurozone schwächer. Auf Sektorebene ergab sich folgendes Bild: In Europa entwickelten sich die Sektoren Energie, Gesundheit und Basiskonsum am besten. Eine Underperformance zeigten dagegen die Segmente Rohstoffe, Telekom und Finanzen. In den USA gehörten Titel aus den Sektoren Telekom, Gesundheit und IT zu den Gewinnern, während Aktien aus den Bereichen Basiskonsum, Finanzen und Rohstoffe hinterherhinkten. Small Caps schnitten in den USA, als auch in Europa schlechter ab als Large Caps. Hinsichtlich "Value" und "Growth" schnitten in den USA "Growth" Titel besser ab, während in Europa "Value" Titel gefragt waren.

Im Rentenbereich zeigte sich, dass Hart- und Lokalwährungsanleihen aus den Schwellenländern mit einem Plus von 68 Basispunkten am besten abschnitten. Hochzinsanleihen notierte ebenfalls im Plus. Unternehmensanleihen mit Investment-Grade Rating, Anleihen mit kurzer Duration sowie Euro-Staatsanleihen folgten mit einer negativen Wertentwicklung.

Marktentwicklung in Zahlen vom 24.09.2018 bis 28.09.2018

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
-1,48%	0,60%	0,73%	1,1600

Entwicklung der MoventumPlus Aktiv Portfolios

Moventum Portfolios Defensiv - Offensiv - Portfoliostrategien, 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	0,82	4,80	208,03	13,02
Dynamisches Portfolio	0,60	2,04	171,40	10,10
Ausgewogenes Portfolio	0,34	0,16	111,81	7,61
Ausgewogenes Portfolio Europa	-0,19	-1,88	135,82	7,79
Defensives Portfolio	0,11	-0,73	77,71	4,58

Stand: 28.09.2018

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der vergangenen Handelswoche konnten mit Ausnahme des Europa-Portfolios alle Strategien zulegen. Auf der Rentenseite wirkte sich dabei das Engagement in Unternehmens-, Hochzins-, Schwellenländeranleihen sowie Anleihen mit kurzer Duration positiv aus. Auf der Aktienseite lieferte das Untergewicht in Europa einen positiven Beitrag. Die Übergewichtung in Japan, den Emerging Markets, als auch den USA machte sich ebenfalls positiv bemerkbar. Auf Sektorebene zahlte sich die Übergewichtung des IT- und Gesundheit-Sektors ebenfalls deutlich aus.

Private Wealth Portfolio – Portfoliostrategie, 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	-0,11	+0,21	+2,99	2,79
2018**	+0,66	-1,14	-0,83	+0,40	+0,14	-0,61	+0,06	-0,17	-0,15				-1,63	2,52***

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 28.09.2018

*** Stand: 30.09.2018

In der vergangenen Handelswoche zeigten sich die europäischen Aktien- und Rentenmärkte von ihrer schwachen Seite. Dennoch gelang dem PWM Portfolio ein Zuwachs von 33 Basispunkten. Für die größten positiven Beiträge haben die Emerging Markets (Robeco QI Emerging Cnsv Eqs +2,49%, OAKS Emerging and Frontier Opp +2,08%) und der Healthcare-Sektor (Variopartner SICAV - Ph/wHlth +1,90%) gesorgt. Auf der anderen Seite haben sich die Goldposition (HANSAGold -1,13%) und europäische Staatsanleihen (BlueBay Inv Grd Euro Govt Bd -0,66%) negativ entwickelt. Auch der flexible Aktienfonds Legg Mason MC Eurp AbsAlp (-0,56%) konnte sich dem schwachen Aktienmarkt in Europa nicht entziehen.

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 02.10.2018

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.