

Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 08.10.2018 bis 12.10.2018

Michael Jensen,
Executive Vice President

Abverkauf an den Märkten

Marktrückblick

Die Sorge vor einer Zuspitzung der Budgetstreitigkeiten zwischen Italien und der EU sowie die wachsenden geopolitischen Risiken führten dazu, dass es weltweit an den Börsen in der vergangenen Handelswoche zu einem Abverkauf kam. Zuvor hatte der Internationale Währungsfonds (IWF) die Aussichten für die Weltwirtschaft nach unten korrigiert. Die Wachstumsraten wurden für die Jahre 2018 und 2019 auf nun jeweils 3,7 Prozent festgesetzt (zuvor: jeweils 3,9 Prozent). In den USA stand die Veröffentlichung der Konsumentenpreise an. Diese verringerten sich auf Jahresbasis um 0,4 Prozentpunkte und erreichten ein neues Niveau von 2,3 Prozent gegenüber dem Vorjahr (Konsens: 2,4 Prozent). Eine weiterhin gute Stimmung der US-Konsumenten bestätigte sich mit der Veröffentlichung des dort ansässigen Index für Konsumentenvertrauen der University of Michigan. Dieser blieb auf einem historisch sehr hohen Niveau. In der Eurozone gab es für den Monat August im Rahmen der Industrieproduktion überraschend gute Neuigkeiten. Die Industrieproduktion stieg deutlich um 1,0 Prozent gegenüber dem Vormonat an. Bei minus 0,8 Prozent aus dem Vormonat Juli stellt dies eine erhebliche Verbesserung dar. Die aktuellen Daten zur deutschen Industrie-produktion verlauteten im August den dritten Monatsrückgang in Folge. So stand am Schluss entgegen der Konsensschätzung ein Minus von 0,3 Prozent gegenüber dem Vormonat auf dem Papier (Konsens: plus 0,3 Prozent). Eine signifikante Eintrübung bei den Importen bescherte der hiesigen Wirtschaft im Berichtmonat August ein im Vergleich zum Vormonat besseres Handelsbilanzsaldo. Damit rangierte der Handelsbilanzüberschuss unerwartet auf einem

Niveau von 18,3 Mrd. nach 15,9 Mrd. EUR im Juli.

Der Preis für ein Barrel Öl der Sorte Brent verlor gegenüber der Vorwoche deutlich an Wert und notiert nun auf einem Niveau von 80,50 US-Dollar je Barrel. Der US Dollar gab gegenüber dem Euro um 0,44 Prozent nach. Der japanische Yen verzeichnete ein Plus von 1,01 Prozent im Vergleich zur Vorwoche.

In diesem Umfeld entwickelten sich die globalen Aktienmärkte für den Euro-Anleger erneut gen Süden. Den geringsten Verlust verzeichnete hierbei der japanische Aktienmarkt, gefolgt von amerikanischen und europäischen Titeln. Die Industrienationen schnitten im Vergleich zu den Schwellenländern schlechter ab. In Europa entwickelte sich die Eurozone etwas schlechter. Auf Sektorebene ergab sich folgendes Bild: In Europa entwickelten sich die Sektoren Telekom, Basiskonsum und Versorger am besten. Eine Underperformance zeigten dagegen die Segmente Rohstoffe, Industrie und IT. In den USA gehörten Titel aus den Sektoren Versorger, Basiskonsum und Kommunikations-Dienstleistungen zu den Gewinnern, während Aktien aus den Bereichen Finanzen, Industrie und Rohstoffe hinterherhinkten. Small Caps schnitten in den USA, als auch in Europa schlechter ab als Large Caps. Hinsichtlich der Investmentstile schnitten in den USA "Growth"-Titel besser ab, während in Europa "Value"-Titel gefragt waren.

Im Rentenbereich zeichnete sich in den meisten Fällen eine negative Entwicklung ab. Lediglich die Unternehmensanleihen mit Investment-Grade Rating verzeichneten ein Plus. Anleihen mit kurzer Duration sowie Euro-Staatsanleihen folgten mit einer leicht negativen Entwicklung. Das Schlusslicht bildeten die Hochzinsanleihen.

Marktentwicklung in Zahlen vom 08.10.2018 bis 12.10.2018

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
-4,86%	-4,48%	-4,50%	1,1558

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	-4,42	-1,40	189,83	12,99
Dynamisches Portfolio	-3,27	-2,64	158,97	10,07
Ausgewogenes Portfolio	-2,43	-3,30	104,50	7,59
Ausgewogenes Portfolio Europa	-2,70	-5,76	126,48	7,77
Defensives Portfolio	-1,49	-2,98	73,68	4,57

Stand: 12.10.2018

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der vergangenen Handelswoche entwickelten sich alle Portfolios negativ. Auf der Rentenseite wirkte sich dabei das Engagement in Unternehmensanleihen sowie Anleihen mit kurzer Duration positiv aus, während sich das Engagement in Hochzinsanleihen nicht auszahlte. Auf der Aktienseite lieferte das Untergewicht in Europa einen positiven Beitrag. Die Übergewichtung der USA war hingegen neutral. Auf Sektorebene zahlte sich die Übergewichtung des Gesundheit-Sektors leicht aus, während das Engagement im Technologiebereich spürbar negativ beitrug.

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	-0,14	-1,89			-3,48	2,51***

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 12.10.2018

*** Stand: 30.09.2018

Die vergangene Handelswoche war von heftigen Abverkäufen an den globalen Finanzmärkten geprägt. Das PWM Portfolio musste in diesem schwierigen Umfeld einen Rückgang in der Performance von 128 Basispunkten verkraften. Zu den größten Verlierern im Portfolio gehörten dabei die Long Only Aktienfonds mit Wachstumsausrichtung: Comgest Growth Europe Opps (-5,95%) und MS INVF US Growth (-5,11%). Auch der Gesundheitssektor musste deutliche Verluste hinnehmen, was den Variopartner SICAV - Pharma/wHealth (-4,54%) negativ beeinflusste. Spürbar positiv wirkten sich hingegen die Long/Short Aktienfonds Jupiter Global Abs Ret (+1,83%) und DNB Fund TMT Absolute Return (+1,51%) aus, die für solche adversen Marktbewegungen wichtiger Portfoliobestandteil sind.

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 16.10.2018

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.