

Foto Uwe Noelke



Michael Jensen,
Executive Vice President

MOVENTUM

Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar

vom 29.10.2018 bis 02.11.2018

US Arbeitsmarktdaten übertreffen Erwartungen

Marktrückblick

In der vergangenen Woche stand die Veröffentlichung der Arbeitslosenzahlen in den USA im Fokus der Anleger. Demnach wurden im Oktober 250.000 neue Stellen geschaffen, was den Konsens mit 190.000 Stellen deutlich übertraf. Die September-Schwäche wurde damit nahezu vollständig kompensiert. Die Arbeitslosenquote verharrte auf dem 48-Jahres-Tief von 3,7 Prozent. Und auch das Lohnwachstum zog im Oktober an. So stieg die Jahresrate der durchschnittlichen Stundenlöhne um 0,3 Prozentpunkte auf 3,1 Prozent an und markierte somit ein 9-Jahres-Hoch. Getrückt wurden die positiven Signale durch den neuen ISM-Einkaufsmanagerindex der Industrie. Dieser gab im Oktober von 59,8 auf 57,7 Punkte stärker nach als erwartet und erreichte damit den zweitniedrigsten Stand seit 15 Monaten. In der Eurozone legte die Wirtschaftsleistung im dritten Quartal um 0,2 Prozent zum Vorquartal zu. Damit blieb das Wirtschaftswachstum ein weiteres Mal hinter den Erwartungen zurück. Die vorläufige Schätzung der Konsumentenpreise bestätigte hingegen die Erwartungen. So stiegen die Konsumentenpreise gegenüber dem Vorjahr um 0,1 Prozentpunkte auf 2,2 Prozent. Die Kernrate überraschte dieses Mal mit einem Anstieg um 0,2 Prozentpunkte auf 1,1 Prozent gegenüber dem Vorjahr leicht auf der Oberseite. In Deutschland verringerte sich die Arbeitslosenzahl im Oktober um 11.000 Stellen. Die Arbeitslosenquote verblieb saisonbereinigt bei 5,1 Prozent und bestätigte somit die Schätzung. Die Bank of Japan verfolgt weiterhin eine expansive Geldpolitik, das Komitee beließ den aktuellen Leitzins auf einem Niveau von minus 0,10 Prozent. Die Bank of England drehte ebenfalls nicht an der Zinsschraube, der Leitzins verharrte bei 0,75 Prozent.

Der Preis für ein Barrel Öl der Sorte Brent verlor gegenüber der Vorwoche drastisch an Wert und notiert nun auf einem Niveau von 72,54 US-Dollar je Barrel. Der US Dollar gab gegenüber dem Euro leicht um 0,07 Prozent nach. Der japanische Yen rutschte im Vergleich zur Vorwoche um -1,55 Prozent nach unten.

Nach den vergangenen Turbulenzen entwickelten sich die globalen Aktienmärkte für den Euro-Anleger allesamt positiv. Den höchsten Wertzuwachs verzeichnete hierbei der europäische Aktienmarkt, gefolgt vom amerikanischen und japanischen Markt. Die Schwellenländer schnitten im Vergleich zu den Industrienationen deutlich besser ab. Innerhalb Europas entwickelte sich die Eurozone geringfügig schlechter. Auf Sektorebene ergab sich folgendes Bild: In Europa entwickelten sich die Sektoren Rohstoffe, zyklischer Konsum und Telekom am besten. Eine Underperformance zeigten dagegen die Segmente Versorger, Energie und Basiskonsum. In den USA gehörten Titel aus den Sektoren Rohstoffe, Finanzen und zyklischer Konsum zu den Gewinnern, während Aktien aus den Bereichen Gesundheit, Energie und Versorger hinterherhinkten. Small Caps schnitten in den USA, als auch in Europa besser ab als Large Caps. Hinsichtlich "Value" und "Growth" zeigten "Value"-Titel in den USA eine bessere Wertentwicklung, während in Europa "Growth"-Titel gefragt waren.

Im Rentenbereich verzeichneten Hochzinsanleihen das größte Plus. Anleihen mit kurzer Duration lagen ebenfalls leicht im Plus. Eine negative Wertentwicklung mussten hingegen Euro-Staatsanleihen sowie Unternehmensanleihen mit Investment-Grade Rating hinnehmen.

Marktentwicklung in Zahlen vom 29.10.2018 bis 02.11.2018

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
2,84%	2,71%	2,37%	1,1387

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	3,47	-0,31	193,02	12,99
Dynamisches Portfolio	2,50	-1,91	160,90	10,07
Ausgewogenes Portfolio	1,82	-2,80	105,55	7,59
Ausgewogenes Portfolio Europa	2,22	-5,16	127,94	7,77
Defensives Portfolio	1,13	-2,62	74,32	4,57

Stand: 02.11.2018

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der vergangenen Handelswoche entwickelten sich alle Portfolios positiv. Auf der Rentenseite konnten dabei die Engagements in Hochzinsanleihen sowie Anleihen mit kurzer Duration sehr positive Beiträge liefern. Lediglich das Investment in Unternehmensanleihen zahlte sich nicht aus. Auf der Aktienseite konnte über die Fondsselektion ein deutlicher Mehrwert generiert werden.

Private Wealth Portfolio –Ziel des Portfolios ist die Erwirtschaftung einer Rendite, welche sich mindestens in Höhe der Inflationsrate bewegt. 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	-1,60	+0,31		-2,90	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 02.11.2018

*** Stand: 31.10.2018

Nach einigen turbulenten Handelswochen kehrte wieder Ruhe ein und die Aktienmärkte erholten sich deutlich. Die Rentenmärkte mussten dagegen Abgaben verkraften. Das PWM Portfolio profitierte in diesem Umfeld von seinen Risikopositionen und legte mit 74 Basispunkten spürbar zu. Zu den Treibern zählten in erster Linie der MS INV F US Growth (+5,49%), Comgest Growth Europe Opps (+4,54%) und der Variopartner SICAV - Ph/wHlth (+4,42%). Auf der anderen Seite litt der Tresides Commodity One (-2,19%) unter einem stark gesunkenen Ölpreis und dem Trendfolger SEB Asset Selection (-2,11%) machte der Marktumschwung zu schaffen.

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 06.11.2018

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, CFA
Moventum Asset Management
Tel.: +352 26154 225
Sascha.Werner@moventum.lu

Bei Fragen zum Vertrieb

Swen Köster

Senior Vice President, Head of 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, Sales Support and 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.