



Foto Uwe Noelke

Michael Jensen,
Executive Vice President

Moventum
Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 28.08.2017 bis 01.09.2017

Konsumklima und Arbeitsmarkt im Fokus

Marktrückblick

Die Stimmung der deutschen Verbraucher zeigte im August laut GfK ein weiterhin positives Gesamtbild. Sowohl die Einkommenserwartung als auch die Anschaffungsneigung stiegen von einem bereits sehr hohen Niveau weiter an. Bei der Konjunkturerwartung kam es hingegen seit längerem zu einem leichten Rücksetzer. Das Konsumklima stieg demnach für September gegenüber dem Vormonat um 0,1 auf 10,9 Punkte. Haupttreiber der anhaltend positiven Stimmung in der deutschen Bevölkerung ist die weiterhin sehr gute Lage am Arbeitsmarkt. Laut Statistischem Bundesamt waren im zweiten Quartal 44,2 Millionen Menschen im Inland tätig und damit so viele wie noch nie in Deutschland. Dies entspricht einer Steigerung der Erwerbstätigen um 660.000 gegenüber dem Vorjahr. Im Euroraum lag die saisonbereinigte Arbeitslosenquote im Juli 2017 bei 9,1 Prozent. Damit war sie unverändert gegenüber Juni 2017 und verzeichnete einen Rückgang gegenüber 10,0 Prozent im Juli 2016. Dies ist weiterhin die niedrigste Quote, die seit Februar 2009 im Euroraum verzeichnet wurde. Bei der Inflation kam es hingegen zu einer leichten Erhöhung. Diese stieg im August laut der ersten Schätzung auf 1,5 Prozent an. Damit wurde der Konsensus zum dritten Mal in Folge übertroffen. Im Hinblick auf die Hauptkomponenten der Inflation im Euroraum wird erwartet, dass Energie im August die höchste jährliche Rate aufweist (4,0 Prozent, gegenüber 2,2 Prozent im Juli), gefolgt von Dienstleistungen (1,6 Prozent, unverändert gegenüber Juli), Lebensmitteln, Alkohol und Tabak (1,4 Prozent, unverändert gegenüber Juli) und Industriegütern ohne Energie (0,5 Prozent, unverändert gegenüber Juli). In den USA

zeigte sich der Arbeitsmarkt insgesamt solide, obwohl mit 165.000 neugeschaffenen Stellen und einem Anstieg der Arbeitslosenquote auf 4,4 Prozent die Erwartungen jeweils nicht erfüllt wurden. Das Ergebnis des ISM-Index im verarbeitenden Gewerbe zeigte indes einen deutlichen Anstieg auf 58,8 Punkte.

Der Preis für ein Barrel Brent-Öl stieg in der vergangenen Handelswoche auf 52,75 Dollar.

In diesem Umfeld entwickelte sich der US-amerikanische Aktienmarkt, gefolgt von europäischen und japanischen Titeln, am besten. Innerhalb Europas zeigte die Eurozone eine Underperformance und auch Emerging Markets entwickelten sich zuletzt schwächer als Werte aus den Industrienationen. Auf Sektorebene entwickelten sich in Europa sich die Sektoren Grundstoffe, Industrie und IT überdurchschnittlich. Eine Underperformance zeigten hingegen die Bereiche Finanzen, nicht-zyklischer Konsum und Telekom auf. In den USA gehörten die Aktien aus den Sektoren Gesundheit (getrieben durch den Biotech-Sektor), IT und Grundstoffe zu den größten Gewinnern. Auf der anderen Seite waren die Bereiche Telekom, Versorger und Finanzen am schwächsten. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps spürbar besser ab. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ zeigte sich eine Outperformance des Growth-Segments.

Im Rentenbereich entwickelten sich Hochzinsanleihen am besten, vor europäischen Staatsanleihen und Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating. Währungsgesicherte US-Staatsanleihen schlossen die Handelswoche schwächer ab als europäische Staatsanleihen. Anleihen aus den Schwellenländern zeigten abermals eine deutliche Outperformance.

Marktentwicklung in Zahlen vom 28.08.2017 bis 01.09.2017

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
-0,21%	1,07%	1,35%	0,0000



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	0,90	1,63	177,79	13,23
Dynamisches Portfolio	0,68	2,94	155,22	10,32
Ausgewogenes Portfolio	0,48	3,29	106,44	7,92
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,23	5,28	136,13	8,00
Defensives Portfolio	0,28	2,78	77,12	4,85

Stand: 01.09.2017

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Auf der Rentenseite brachte die kürzere Duration in der letzten Woche keine Vorteile. Das Engagement in Unternehmensanleihen (Investment Grade und High Yield) sowie Anleihen aus den Schwellenländern erzielten abermals einen deutlichen Mehrwert. Auf der Aktienseite war die Übergewichtung Osteuropas nachteilig, während die Übergewichte im Technologie und dem Small Cap Bereich einen klaren Mehrwert brachte.

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					+1,78	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 01.09.2017

*** Stand: 31.08.2017

In der vergangenen Handelswoche zeigten sich die globalen Finanzmärkte gemischt. Das Private Wealth Portfolio konnte dennoch um **0,93** Bp zulegen. Dabei profitierte gerade der PHARMA/wHEALTH (+2,03 Prozent) von einer starken Performance des Biotechsektors (NASDAQ Biotechnology +7,96 Prozent). Und auch der Trendfolger SEB Asset Selection (+0,93 Prozent) konnte im schwierigen Umfeld Gewinne verbuchen. Leichte Abgaben mussten hingegen der Artemis Pan-European Abs Ret (-0,44 Prozent) und der DNB Fund TMT Absolute Return (-0,10 Prozent) verkraften.

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 06.09.2017

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.

