

Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 11.09.2017 bis 15.09.2017

Michael Jensen,
Executive Vice President

Wallstreet in Rekordlaune

Marktrückblick

Nach einem stabilen ersten Halbjahr 2017 zeigten sich die wirtschaftlichen Indikatoren in China zuletzt wieder schwächer. So legten der Einzelhandelsumsatz um 10,1 Prozent und die Industrieproduktion um 6,0 Prozent zwar zu, lagen aber jeweils unter dem Vormonatszuwachs und den Konsensschätzungen. In den USA gaben sich indes einige Aktivitätsbarometer schwächer. Beim Einzelhandelsumsatz und der Industrieproduktion für August kam es jeweils zu Rückgängen, während unveränderte Werte erwartet worden waren. Auch beim Konsumentenvertrauen gab es einen Rücksetzer, obwohl dieser weniger stark ausfiel als die Konsensschätzung. Dagegen schnitt der Frühindikator Empire State Index, deutlich besser ab als erwartet. Im August sind die Verbraucherpreise in den USA um 1,9 Prozent zum Vorjahresmonat gestiegen. Treiber war dabei in erster Linie ein höherer Benzinpreis, der so kräftig anzog wie seit Jahresbeginn nicht mehr. Diese Entwicklung könnte sich jedoch vor dem Hintergrund der Hurrikan-Season lediglich als temporärer Effekt erweisen. Dennoch: Der US-Leitindex verzeichnete das bisher größte Wochenplus des Jahres. Die Industrieproduktion der Eurozone zeigte im Juli im Vergleich zum Vormonat lediglich ein dünnes Plus und die Einzelhandelsumsätze gingen ebenfalls leicht zurück. In beiden Fällen dürfte es allerdings in den kommenden Monaten zu einer Gegenbewegung kommen. Unter anderem war die deutsche Fahrzeugproduktion im Juni und Juli nach „unten verzerrt“.

Der Preis für ein Barrel Öl der Sorte Brent stieg in der vergangenen Handelswoche deutlich an und stand bei 55,62 US-Dollar. Auf Wochensicht legte der US Dollar zum Euro um

0,5 Prozent zu. Gegenüber dem japanischen Yen wertete der Euro hingegen signifikant um ca. 2,4 Prozent auf.

In diesem Umfeld entwickelte sich der US-amerikanische Aktienmarkt, gefolgt von europäischen und japanischen Titeln, am besten. Innerhalb Europas zeigte die Eurozone eine Outperformance, während Titel aus den Emerging Markets sich schwächer entwickelten als Werte aus den Industrienationen. Innerhalb der Schwellenländer bewegte sich die ASEAN-Region im Gleichlauf mit dem breiten Index, osteuropäische Werte (ex Russland) lagen dagegen zurück. Auf Sektorebene ergab sich folgendes Bild: In Europa entwickelten sich die Sektoren Finanzen, zyklischer Konsum und Energie überdurchschnittlich. Eine Underperformance zeigten hingegen die Bereiche Versorger, nicht-zyklischer Konsum und das Gesundheitswesen auf. In den USA gehörten die Aktien aus den Sektoren Telekom, Energie und Finanzen zu den größten Gewinnern. Auf der anderen Seite waren die Bereiche Gesundheit, zyklischer und nicht-zyklischer Konsum am schwächsten. Small Caps schnitten gegenüber Large Caps in Europa auf vergleichbarem Niveau und in den USA besser ab. Hinsichtlich „Value“ und „Growth“ zeigte sich in Europa und in den USA nach wochenlanger Underperformance eine Outperformance des Value-Segments.

Im Rentenbereich entwickelten sich Hochzinsanleihen am besten. Es folgten Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating und europäische Staatsanleihen. Nur Hochzinsanleihen konnten ein positives Ergebnis generieren. Währungsgesicherte US-Staatsanleihen schlossen die Handelswoche schwächer ab als europäische Staatsanleihen und Anleihen aus den Schwellenländern zeigten abermals eine deutliche Outperformance.

Marktentwicklung in Zahlen vom 11.09.2017 bis 15.09.2017

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
1,75%	1,69%	2,10%	1,1941

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	1,52	2,20	179,33	13,23
Dynamisches Portfolio	1,07	3,45	156,50	10,32
Ausgewogenes Portfolio	0,69	3,77	107,41	7,92
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,73	5,92	137,56	8,00
Defensives Portfolio	0,32	3,02	77,54	4,85

Stand: 15.09.2017

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der vergangenen Handelswoche konnten alle Portfolios eine positive Wertentwicklung generieren. Auf der Rentenseite brachte dabei die kürzere Duration und das Engagement in Unternehmensanleihen (IG und HY) klare Vorteile. Anleihen aus den Schwellenländern lieferten abermals einen deutlichen Mehrwert, wohingegen die Positionierung auf der US-Zinskurve von Nachteil war. Auf der Aktienseite kostete die Übergewichtung Osteuropas Performance, während das Übergewicht im Technologiebereich einen spürbaren Mehrwert schaffte.

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	-0,01	+0,30				+2,23	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 15.09.2017

*** Stand: 31.08.2017

Positive Aktienmärkte verhalfen dem PWM Portfolio zu einem Zuwachs von ca. 12 Basispunkten in der vergangenen Handelswoche. Die Zuwächse waren dabei breit über die Regionen gestreut. Zu den größten Gewinnern im Portfolio gehörten der DNB Fund Technology (+1,77%), der von einer starken Sektorentwicklung profitierte, der Robeco QI Emerging Cnsv Eqs (+1,28%) und der OYSTER European Selection (+1,16%). Nachgeben mussten hingegen die Volatilitätsstrategie Assenagon Alpha Volatility (-1,63%) und der Trendfolger SEB Asset Selection (-1,35%).

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 19.09.2017

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.