

Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 05.03.2018 bis 09.03.2018

Michael Jensen,
Executive Vice President

US-Arbeitsmarktdaten überraschen positiv

Marktrückblick

In der vergangenen Handelswoche konnte der US-Arbeitsmarkt mal wieder positiv überraschen. Die Zahl der neugeschaffenen Stellen lag im Februar mit 313.000 weit über der Konsensschätzung von 200.000. Auch wurden die Werte aus den Vormonaten Januar und Dezember um insgesamt 54.000 nach oben korrigiert. Im Durchschnitt wurden somit 242.000 Stellen über die letzten drei Monate geschaffen, was deutlich über dem monatlichen Durchschnitt von 182.000 für 2017 liegt. Trotz der immer engeren Arbeitsmarktlage kommt in die Lohnentwicklung jedoch keine Dynamik. Die monatliche Veränderung von 0,1 Prozent lag unter den Erwartungen und sogar die Vormonate wurden nach unten korrigiert. Die Jahresrate ging nach den jüngsten Zahlen von 2,8 Prozent wieder auf 2,6 Prozent zurück. Im Dienstleistungsbereich gab der Wert des ISM im Februar etwas nach und stand bei 59,5 Punkten. Nachdem im Vormonat der höchste Wert in 12 Jahren erreicht wurde, wurde jedoch mit einem deutlich stärkeren Rückgang gerechnet. Beim EZB-Entscheid in der vergangenen Woche kam es zu keiner Änderung der grundsätzlichen geldpolitischen Ausrichtung. Dennoch wurde der Zusatz einer möglichen Aufstockung des Anleihekaufprogramms (Easing Bias) gestrichen. Für viele Marktteilnehmer legte die EZB damit einen deutlich "hawkisheren" Ton an den Tag als erwartet. Die Makroprojektionen der EZB wurden lediglich in geringem Umfang geändert. In Deutschland kam es bei den Auftragseingängen der Industrie im Januar zu einem deutlichen Rückgang von 3,9 Prozent gegenüber dem Vormonat. Nach zwei starken Vormonaten wurde zwar mit einem Rückgang

gerechnet, doch fiel dieser wesentlich stärker aus als erwartet.

Der Preis für ein Barrel Öl der Sorte Brent legte wieder zu und schloss bei 65,49 US-Dollar. Der US Dollar gab um 0,1 Prozent gegenüber dem Euro nach und stand am Ende der vergangenen Handelswoche weiterhin bei etwas über 1,23 EUR/USD. Gegenüber dem japanischen Yen legte der Euro um 1,4 Prozent zu.

In diesem Umfeld entwickelte sich für den Euro-Anleger der US-amerikanische Aktienmarkt, gefolgt von europäischen und japanischen Titeln, am besten. Innerhalb Europas zeigte die Eurozone eine bessere Entwicklung auf. Titel aus den Emerging Markets schnitten hingegen schwächer ab als Werte aus den Industrienationen. Auf Sektorebene ergab sich folgendes Bild: In Europa entwickelten sich die Sektoren IT, Versorger und Telekommunikationsdienste am besten. Eine Underperformance zeigten hingegen die Bereiche Finanzen, zyklischer Konsum und Öl&Gas auf. In den USA gehörten Titel aus den Sektoren Industrie, Finanzen und IT zu den größten Gewinnern. Auf der anderen Seite waren die Bereiche Versorger, nicht-zyklischer Konsum und Telekom am schwächsten. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in Europa und in den USA jeweils besser ab. Hinsichtlich der Investmentstile "Value" und "Growth" entwickelte sich in Europa und in den USA der Growth-Bereich besser.

Im Rentenbereich entwickelten sich Hochzinsanleihen am besten. Es folgten europäische Staatsanleihen und Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating. Anleihen aus den Schwellenländern schlossen die Handelswoche leicht schwächer ab als europäische Staatsanleihen.

Marktentwicklung in Zahlen vom 05.03.2018 bis 09.03.2018

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
3,63%	2,82%	3,50%	1,2305

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	2,55	0,04	194,03	13,03
Dynamisches Portfolio	1,82	-0,45	164,77	10,16
Ausgewogenes Portfolio	1,25	-0,68	110,04	7,80
Ausgewogenes Portfolio Europa	1,23	-0,80	138,40	7,89
Defensives Portfolio	0,74	-0,79	77,60	4,77

Stand: 09.03.2018

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der vergangenen Handelswoche konnten alle Portfolios einen deutlichen Gewinn verbuchen. Dabei erwirtschaftete auf der Rentenseite die kürzere Duration keine Vorteile. Das Engagement in Unternehmensanleihen (HY) lieferte hingegen einen deutlichen Mehrwert. Auf der Aktienseite brachte das Exposure zu Japan einen negativen Beitrag und auch das Engagement in den Emerging Markets entwickelte sich relativ schwächer als Titel aus den Industrienationen. Das Übergewicht im Technologie- und Gesundheitsbereich erzielte hingegen wiederholt einen klaren Mehrwert.

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	-0,29	+0,21	+2,99	2,79
2018**	+0,66	-1,14	-0,11										-0,48	2,84***

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 09.03.2018

*** Stand: 28.02.2018

Nach turbulenten Wochen an den globalen Finanzmärkten konnten sich diese in der vergangenen Handelswoche wieder beruhigen. Die Erholung wurde von den Aktienmärkten angeführt, während die Rentenmärkte leicht negativ tendierten. In diesem Umfeld konnte das PWM Portfolio um 58 Basispunkte spürbar zulegen. Profiteure waren dabei vor allem die Technologietitel, die dem DNB Fund Technology (+4,42%) zu starken Gewinnen verhelfen. Auch der MS INVF Global Brands (+3,43%) und der PHARMA/wHEALTH (+3,20%) legten deutlich zu. Auf der anderen Seite wirkten sich diese Bewegungen nachteilig auf den Jupiter Global Abs Ret (-0,74%) und den Robus Cross Capital-Structure Fund (-1,29%) aus. Auch der Alma Eikoh Japan (-1,60%) gab nach, was jedoch größtenteils an der schwachen JPY-Entwicklung lag.

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 13.03.2018

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.