

Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 12.03.2018 bis 16.03.2018

Michael Jensen,
Executive Vice President

Keine Überraschungen bei Inflation

Marktrückblick

In der vergangenen Handelswoche standen die Konsumentenpreise in der Eurozone und den USA im Fokus. Im Euroraum lag die jährliche Inflationsrate im Februar 2018 bei 1,1 Prozent gegenüber 1,3 Prozent im Januar und lag damit unterhalb der Erwartungen. Ein Jahr zuvor betrug diese noch 2,0 Prozent. Negativ überraschte die Industrieproduktion in der Eurozone. Diese ging im Januar mit -1,0 Prozent deutlich stärker zurück als erwartet. Grund hierfür war der sehr warme Januar, der zu einem massiven Einbruch bei der Energieerzeugung führte. In den USA lag die Entwicklung der Konsumentenpreise mit 2,2 Prozent innerhalb der Erwartungen. Wie im Vormonat verbuchten die Preisentwicklungen bei Kleidung und Autoversicherungen hohe Zuwächse. Bei der Industrieproduktion ergab sich für Februar mit einer Veränderung von 1,1 Prozent ein überraschend positives Ergebnis. Beigetragen haben vor allem die Entwicklungen beim verarbeitenden Gewerbe, dem Baugewerbe und dem Energiesektor. Auch zeigten sich die US-Verbraucher weiterhin in Hochstimmung. Der Stimmungsbarometer der University of Michigan erreichte im März mit 102 Punkten den höchsten Stand in 14 Jahren. Gerade der Beschäftigungsausblick kletterte vor dem Hintergrund der soliden Arbeitsmarktentwicklung auf den höchsten Wert in über 30 Jahren. Bei den Frühindikatoren gab der Philly Fed-Index leicht nach, wohingegen der Wert des Empire State-Index auf 22,5 Punkte stark zulegen konnte und damit weit über den Erwartungen lag.

Der Preis für ein Barrel Öl der Sorte Brent legte weiter zu und schloss bei 66,21 US-Dollar. Der

US Dollar legte mit 0,3 Prozent gegenüber dem Euro etwas zu und stand am Ende der vergangenen Handelswoche unterhalb von 1,23 EUR/USD. Gegenüber dem japanischen Yen verlor der Euro um 1,1 Prozent.

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

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

Marktentwicklung in Zahlen vom 12.03.2018 bis 16.03.2018

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
0,35%	-0,35%	-0,89%	1,2285

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	-0,02	0,01	193,97	13,03
Dynamisches Portfolio	0,03	-0,43	164,84	10,16
Ausgewogenes Portfolio	0,11	-0,56	110,28	7,80
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,01	-0,79	138,44	7,89
Defensives Portfolio	0,09	-0,70	77,76	4,77

Stand: 16.03.2018

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der vergangenen Handelswoche konnten mit Ausnahme des offensiven Portfolios alle Strategien zulegen. Auf der Rentenseite brachte die kürzere Duration jedoch keine Vorteile. Das Engagement in Unternehmensanleihen (IG+HY) lieferte gegenüber europäischen Staatsanleihen keinen Mehrwert. Auf der Aktienseite brachte das Exposure zu Japan hingegen einen deutlich positiven Beitrag und auch das Engagement in den Emerging Markets entwickelte sich relativ besser als Titel aus den Industrienationen. Das Übergewicht im Gesundheitsbereich brachte ebenfalls einen 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	-0,11	+0,21	+2,99	2,79
2018**	+0,66	-1,14	-0,16										-0,64	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 16.03.2018

*** Stand: 28.02.2018

In einer uneinheitlichen Handelswoche musste das PWM Portfolio um 5 Basispunkte nachgeben. Von einer positiven Entwicklung des japanischen Aktienmarktes profitierte der Alma Eikoh Japan L-Cap (+2,08%) spürbar. Auch das gute Umfeld der Emerging Markets verhalfen dem OAKS Emerging and Frontier Opp (+0,96%) und dem Robeco QI Emerging Cnsvr Eqs (+0,83%) zu einem Plus. Auf der anderen Seite gab die Volatilitätsstrategie Assenagon Alpha Volatility (-2,12%) am meisten ab. Auch der Artemis Pan-Eurp Abs Ret (-0,91%) sowie der Acatis - Gané Value Event Fonds (-0,70%) mussten in diesem Umfeld Rückgänge verzeichnen.

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 21.03.2018

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.