

Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 17.09.2018 bis 21.09.2018

Michael Jensen,
Executive Vice President

Kurserholung trotz eskalierenden Handelsstreits

Marktrückblick

Im Reich der Mitte droht beim Außenhandel echtes Ungemach. Donald Trump hat den Worten Taten folgen lassen und weitere US-Importe aus China im Wert von 200 Mrd. USD zunächst mit 10 Prozent besteuert. Rund die Hälfte aller chinesischen Ausfuhren in die USA ist somit inzwischen deutlich belastet.

An der Datenfront wurden die Ergebnisse der Vorabschätzung für die Inflationsdaten innerhalb der Eurozone im Monat August bestätigt. Die Teuerungsrate verlangsamte sich von 2,1 auf 2,0 Prozent gegenüber dem Vorjahr. Die Kerninflationsrate verlor ebenfalls 0,1 Prozentpunkte und befindet sich somit bei 1,0 Prozent gegenüber dem Vorjahr. Somit verhält sich der Inflationsdruck in der Eurozone moderat. Der PMI für das verarbeitende Gewerbe gab in der Eurozone im September von 54,6 auf 53,3 Punkte nach (Konsens 54,5 Punkte). Die Stimmung im Dienstleistungssektor erhöhte sich hingegen leicht um 0,3 auf 54,7 Punkte (Konsens 54,5 Punkte). Damit signalisieren die Erhebungen ein anhaltendes BIP-Wachstum in der Eurozone.

Die Bank of Japan setzt den Weg der expansiven Geldpolitik fort. In der vergangenen Sitzung blieben die Leitzinsen unverändert. Darüber hinaus wurde der Ausblick bestätigt, wonach die kurz- und langfristigen Zinsen noch für eine längere Zeit auf extrem niedrigem Niveau verharren sollen. Die norwegische Notenbank (Norges Bank) erhöhte hingegen den Leitzins erwartungsgemäß um 25 Basispunkte auf 0,75 Prozent.

Der Preis für ein Barrel Öl der Sorte Brent stieg gegenüber der Vorwoche leicht an und notierte

auf einem Niveau von 78,74 US-Dollar je Barrel. Der US Dollar büßte gegenüber dem Euro 0,80 Prozent ein. Der japanische Yen verzeichnete ein Minus von 1,19 Prozent im Vergleich zur Vorwoche.

In diesem Marktumfeld entwickelten sich die globalen Aktienmärkte allesamt positiv. Den größten Gewinn verzeichnete hierbei der japanische Aktienmarkt, gefolgt von europäischen und amerikanischen Titeln. Die Industrienationen schnitten im Vergleich zu den Schwellenländern mit Ausnahme der USA besser ab. Innerhalb Europas entwickelte sich die Eurozone besser. Auf Sektorebene ergab sich folgendes Bild: In Europa entwickelten sich die Sektoren Rohstoffe, Finanzen und Energie am besten. Eine Underperformance zeigten dagegen die Segmente IT, Basiskonsum und Gesundheit. In den USA gehörten Titel aus den Sektoren Rohstoffe, Finanzen und Energie zu den Gewinnern, während Aktien aus den Bereichen Telekom, IT und Versorger hinterherhinkten. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten in den USA, als auch in Europa schlechter ab als Large Caps. Hinsichtlich der Investmentstile "Value" und "Growth" schnitten in den USA und Europa "Value" Titel besser ab.

Im Rentenbereich entwickelten sich die Papiere durchweg positiv. Hart- und Lokalwährungsanleihen aus den Schwellenländern schnitten mit einem Plus von 43 Basispunkten am besten ab. Hochzinsanleihen, Euro-Staatsanleihen, Unternehmensanleihen mit Investment-Grade Rating sowie Anleihen mit kurzer Duration folgten ebenfalls mit einer positiven Wertentwicklung.

Marktentwicklung in Zahlen vom 17.09.2018 bis 21.09.2018

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
2,53%	0,74%	0,05%	1,1747

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	0,66	3,94	205,52	13,05
Dynamisches Portfolio	0,62	1,43	169,78	10,12
Ausgewogenes Portfolio	0,57	-0,18	111,09	7,63
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,51	-1,69	136,26	7,80
Defensives Portfolio	0,48	-0,83	77,52	4,58

Stand: 21.09.2018

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der vergangenen Handelswoche konnten alle Portfolios eine positive Wertentwicklung verzeichnen. Auf der Rentenseite wirkte sich das Engagement in Hochzins- sowie Schwellenländeranleihen positiv aus. Auf der Aktienseite lieferte das Untergewicht in Europa keinen Mehrwert. Die Übergewichtung in Japan und den Emerging Markets machte sich hingegen positiv bemerkbar. Auf Sektorebene zahlte sich die Übergewichtung des IT- und Gesundheit-Sektors diesmal nicht aus.

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	-0,83	+0,40	+0,14	-0,61	+0,06	-0,17	-0,52				-2,00	2,53***

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 Anteilsverkauf 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 21.09.2018

*** Stand: 31.08.2018

In der vergangenen Handelswoche konnte das PWM Portfolio um 19 Basispunkte zulegen. Die positiven Treiber waren dabei breit gestreut. Neben Japan (Alma Eikoh Japan L-Cap Eq +2,61%) legten der flexible DNB Fund TMT Absolute Return (+1,90%) und der Rohstoffbereich (Tresides Commodity One +1,50%) deutlich zu. Schwach waren hingegen US Staatsanleihen (Nordea 1 - US Total Return Bond -1,18%), wobei der US Dollar (-0,81%) überwiegend zum Rückgang beitrug. Weiterhin hatten die wechselhaften Märkte einen nachteiligen Einfluss auf den SEB Asset Selection (-0,74%).

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 25.09.2018

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.