



Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 31.12.2018 bis 04.01.2019

Börsenjahr 2019 startet freundlich

Marktrückblick

Die Neujahrswoche stand vor allem im Zeichen der Arbeitsmarktdaten. Der US-Arbeitsmarkt begann das neue Jahr ebenfalls mit einem Feuerwerk. So legte die Anzahl der neu geschaffenen Stellen im Dezember mit einem Plus von 312.000 den stärksten Anstieg seit Februar 2018 hin (Konsens: 175.000 Stellen). Zusätzlich wurde der Novemberwert um 21.000 auf 176.000 Stellen nach oben revidiert. Darüber hinaus zog auch das Wachstum der Stundenlöhne überraschend von 3,1 auf 3,2 Prozent an (Konsens: 3,1 Prozent). Lediglich der Anstieg der Arbeitslosenquote um 0,2 Prozentpunkte auf 3,9 Prozent stellte den einzigen Wermutstropfen dar, diese Entwicklung sollte jedoch nicht überbewertet werden. Am deutschen Arbeitsmarkt ergaben sich weniger spektakuläre Ereignisse. Die Arbeitslosenzahl reduzierte sich im Monat Dezember saisonbereinigt um 14.000 (Konsens: 10.000 Stellen). Somit verblieb die Arbeitslosenquote wie erwartet auf dem Niveau der Vorperiode bei 5,0 Prozent. Der ISM-Index für die US-Industrie hat sich im Dezember entgegen den Erwartungen deutlich von 59,3 auf 54,1 Punkte abgeschwächt (Konsens: 57,5 Punkte). Dies war der stärkste Rückgang seit Oktober 2008, dennoch liegt der Index weiterhin deutlich über der Expansionschwelle von 50 Punkten. Weniger stark eingebrochen ist dagegen der entsprechende PMI der Eurozone für den Monat Dezember. Hier bestätigte der Index die Konsensschätzung mit einem leichten Rückgang von 51,8 auf 51,4 Punkte. Getrieben durch fallende Ölpreise verfehlte die Inflationsrate der Eurozone im Dezember ihr Ziel von rund 2 Prozent. So ging der Anstieg der Konsumentenpreise deutlich von 1,9 auf 1,6 Prozent gegenüber dem Vorjahr zurück.

Der Preis für ein Barrel Öl der Sorte Brent zog im Vergleich zur Vorwoche kräftig an und stand bei 57,42 US-Dollar je Barrel. Der US-Dollar schloss die Handelswoche 0,22 Prozent stärker zum Euro ab. Der japanische Yen wertete mit 2,34 Prozent deutlich auf.

Nach dem vergangenen Ausverkauf erholten sich die globalen Aktienmärkte in der vergangenen Woche spürbar. Das größte Plus verzeichnete dabei der europäische Aktienmarkt, gefolgt vom amerikanischen und japanischen Markt. Innerhalb Europas zeigte die Eurozone jedoch eine leichte Underperformance. Die Emerging Markets konnten von der Erholungsphase nur leicht profitieren, sodass sie sich im Zuge dessen schlechter als der MSCI World entwickelten. Auf Sektorebene ergab sich folgendes Bild: In Europa entwickelten sich die Sektoren Energie, Öl & Gas und Finanzwerte am besten. Relative Schwäche zeigten dagegen die Bereiche zyklischer Konsum, Basiskonsum und IT. In den USA zeigten die Sektoren Energie, Kommunikations-Dienstleistung und zyklischer Konsum eine Outperformance, während die Segmente Gesundheit, IT und Versorger zu den größten Verlierern gehörten. Sowohl in den USA als auch in Europa entwickelten sich Nebenwerte besser als Large Caps. Hinsichtlich „Value“ und „Growth“, entwickelten sich in den USA und Europa „Value“-Titel besser als ihre Pendanten.

Im Rentenbereich zeigte sich weitestgehend eine leichte Tendenz Richtung Süden. Lediglich Hochzinsanleihen konnten eine positive Wertentwicklung auf das Parkett legen. Anleihen mit kurzer Duration, Euro-Staatsanleihen sowie Unternehmensanleihen mit IG-Rating hatten mit minimalen Verlusten zu kämpfen.

Marktentwicklung in Zahlen vom 31.12.2018 bis 04.01.2019

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
1,98%	2,03%	2,11%	1,1394

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	1,04	0,54	170,02	13,16
Dynamisches Portfolio	0,94	0,55	146,06	10,19
Ausgewogenes Portfolio	0,87	0,61	96,95	7,67
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,73	0,52	116,00	7,87
Defensives Portfolio	0,57	0,42	69,96	4,62

Stand: 04.01.2019

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Im Berichtszeitraum entwickelten sich alle Strategien positiv. Auf der Rentenseite lieferte die kürzere Duration einen leichten Mehrwert. Auf der Kreditseite erwiesen sich insbesondere Engagements in Hochzinsanleihen als positiv. Auf der Aktienseite erwies sich die Untergewichtung Europas als nachteilig und die korrespondierende Übergewichtung der USA brachte nicht den erhofften Mehrwert. Die Übergewichtung des Technologiesektors wirkte ebenfalls nachteilig.

Private Wealth Portfolio – Ziel des Portfolios ist die Erwirtschaftung einer Rendite, welche sich mindestens in Höhe der Inflationsrate bewegt. 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	-0,14	-1,60	-0,65	-2,02	-5,77	2,73***
2019**	+0,43												+0,43	2,73***

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 04.01.2019

*** Stand: 31.12.2018

Insgesamt konnte das PWM Portfolio von der positiven Aktienmarktentwicklung zu Jahresbeginn profitieren. Bei den Mischfonds profitierte insbesondere der MFS Prudent Wealth (+1,03%). Die Rentenfonds konnte sich dem leichten Zinsanstieg nicht entziehen (bspw. BlueBay IG Euro Govt Bond -0,28%). Bei den L/S Fonds profitierten sowohl DNB TMT AR (+0,49%) und Jupiter Global Abs Ret (+1,59%) vom vorherrschenden Marktumfeld. Bei den long only Aktienfonds zeigten insb. Comgest Growth Europe Opps (+2,02%) und Pharma/wHealth (+3,48%) den erwarteten Rebound im positiven Marktumfeld. HANSAGold (+1,42%) profitierte vom weiteren Anstieg des Goldpreises.

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 10.01.2019

• **Kontakt**

Moventum Asset Management S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Tel.: +352 26154 200
contact@moventum.lu
www.moventum.lu

• **Bei Fragen zum Vertrieb**

Swen Köster
Senior Vice President, Head of Sales
Moventum S.C.A.
TaanusTurm, Taanustor 1
D-60310 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0)69 50 50 604 160
Sven.Koester@moventum.lu

• **Bei Fragen zu den
Moventum Portfoliodienstleistungen**

Sascha Werner, CFA
Moventum Asset Management S.A.
Tel.: +352 26154 225
Sascha.Werner@moventum.lu

• **Bei Fragen zur Vertriebsunterstützung**

Tanja Gumbert
Manager, Sales Support and Administration
Tel.: +49 (0)69 50 50 604 160
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.