

## Moventum Portfoliodienstleistungen

Michael Jensen,  
Executive Vice President

### Hohe Vola ungeachtet guter Konjunkturdaten

#### Marktrückblick

In der verkürzten Handelswoche wurden nur vereinzelt ökonomische Daten veröffentlicht. Zu den Wichtigsten gehörte dabei die Revision des US-BIP-Wachstums für das letzte Quartal 2017. Entgegen den Erwartungen wurde das Ergebnis um 0,2 Prozentpunkte auf ann. 2,9 Prozent angehoben. Zu den Treibern dieser Revision gehörten die höheren Konsumentenausgaben und Investitionen durch Unternehmen. Auch der Lagerbestand wurde deutlich nach oben korrigiert. Beim Frühindikator Chicago PMI kam es wie erwartet zu einem Rückgang. Dieser fiel mit 57,4 Punkten jedoch deutlich stärker aus als zunächst angenommen. In Deutschland legte das GfK-Konsumklima im März wieder zu. Nach einem kleinen Rückschlag im Vormonat stabilisierte sich die Verbraucherstimmung, während die Konjunktur- und Einkommenserwartungen als auch die Anschaffungsneigung zulegten. Der Index kletterte um 0,1 auf 10,9 Punkte. Auch der deutsche Arbeitsmarkt entwickelte sich weiterhin sehr positiv. Im März ist die saisonbereinigte Unterbeschäftigung gegenüber dem Vormonat um 22.000 gesunken. Die Arbeitslosenquote ging demnach um 0,2 Prozentpunkte auf 5,5 Prozent zurück. Auch die Nachfrage nach neuen Mitarbeitern bleibt weiterhin hoch. Bei den Verbraucherpreisen in Deutschland kam es gemäß der ersten Schätzung für März zu einem Anstieg um 1,6 Prozent. Dies entspricht einer Veränderung um 0,4 Prozent gegenüber Februar 2018. Zu den größten Treibern gehörten Nahrungsmittel, die im März voraussichtlich um ann. 2,9 Prozent anstiegen (im Februar lediglich 1,1 Prozent).

Der Preis für ein Barrel Öl der Sorte Brent blieb in der vergangenen Handelswoche wenig verändert und stand bei 70,27 USD. Der US Dollar legte gegenüber dem Euro um etwa 0,5 Prozent zu und stand weiterhin bei knapp unter 1,23 EUR/USD. Gegenüber dem japanischen Yen legte der Euro um 0,9 Prozent zu.

In diesem Umfeld entwickelte sich für den Euro-Anleger der europäische Aktienmarkt, gefolgt von japanischen und US-amerikanischen Titeln, am besten. Auf Sektorebene ergab sich folgendes Bild: In Europa entwickelten sich die Sektoren Versorger, nicht-zyklischer Konsum und Gesundheitswesen am besten. Eine Underperformance zeigten hingegen die Bereiche IT, Finanzen und Telekommunikationsdienste. In den USA gehörten Titel aus den Sektoren nicht-zyklischer Konsum, Telekommunikationsdienste und Versorger zu den größten Gewinnern. Auf der anderen Seite waren die Bereiche Energie, zyklischer Konsum und Grundstoffe am schwächsten. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in Europa und in den USA jeweils schwächer ab. Hinsichtlich der Investmentstile "Value" und "Growth" entwickelte sich in Europa und den USA der Value-Bereich besser.

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

#### Marktentwicklung in Zahlen vom 26.03.2018 bis 30.03.2018

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
1,77%	2,09%	2,56%	1,2323

## 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	0,93	-3,03	185,01	13,03
Dynamisches Portfolio	0,87	-2,42	159,54	10,16
Ausgewogenes Portfolio	0,64	-1,69	107,90	7,80
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,41	-1,66	136,33	7,89
Defensives Portfolio	0,41	-1,32	76,64	4,77

Stand: 30.03.2018

\* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der vergangenen Handelswoche konnten alle Strategien einen Zuwachs verbuchen. Auf der Rentenseite brachte die kürzere Duration keine Vorteile. Das Engagement in Unternehmensanleihen (IG+HY) lieferte gegenüber europäischen Staatsanleihen ebenfalls keinen Mehrwert. Auf der Aktienseite brachte das Exposure zu Japan hingegen einen positiven Beitrag und auch das Übergewicht im Gesundheitssektor zahlte sich 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
<b>2012*</b>	+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
<b>2013</b>	+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
<b>2014</b>	+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
<b>2015</b>	+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
<b>2016</b>	-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
<b>2017</b>	-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
<b>2018**</b>	+0,66	-1,14	-0,83										-1,31	2,86***

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 30.03.2018

\*\*\* Stand: 31.03.2018

Im ruhigeren Marktumfeld der vergangenen Handelswoche konnte das PWM Portfolio um 22 Basispunkte zulegen. Am stärksten legten dabei die Aktienmärkte zu, wovon der Alma Eikoh Japan L-Cap Eq (+1,63%) und der DNB Fund Technology retail (+1,07%) profitierten. Auch der flexible Rentenfonds Legg Mason WA Mcr OppBd (+1,24%) konnte in diesem Umfeld deutliche Gewinne verbuchen. Auf der anderen Seite gaben die beiden alternativen Strategien Assenagon Alpha Volatility (-1,50%) und SEB Asset Selection (-0,98%) nach. Und auch der PHARMA/wHEALTH (-0,77%) verlor.

Ihr Moventum Portfolio Management Team  
Luxemburg, den 04.04.2018

## Kontakt

### **Moventum S.C.A.**

12, rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxembourg  
Tel.: +352 26154 200

[contact@moventum.lu](mailto:contact@moventum.lu)  
[www.moventum.lu](http://www.moventum.lu)

## Bei Fragen zu den Moventum Portfoliodienstleistungen

Sascha Werner  
Moventum Asset Management  
Tel.: +352 26154 225  
[Sascha.Werner@moventum.lu](mailto: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](mailto:Swen.Koester@moventum.lu)

## Bei Fragen zur Vertriebsunterstützung

### **Tanja Gumbert**

Manager, Administration

Tel.: +49 (0)69 667 748 321

[Tanja.Gumbert@moventum.lu](mailto: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.