

Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 05.06.2017 bis 09.06.2017

Michael Jensen,
Executive Vice President

EZB hält Leitzins auf Rekordtief

Marktrückblick

Die Europäische Zentralbank bleibt ihrem Kurs treu. Der EZB-Rat beschloss vergangenen Donnerstag den Leitzins im Euroraum auf dem Rekordtief von 0,0 Prozent zu belassen. Erstmals seit langem verzichtete die Zentralbank jedoch auf den Hinweis, dass die Zinsen gar weiter gesenkt werden könnten. Auch das Quantitative Easing, das Anleihenkaufprogramm der Zentralbank, bleibt mindestens bis Ende des Jahres in bisherigem Umfang von monatlich 60 Mrd. Euro bestehen. Es soll so lange beibehalten werden, bis der EZB-Rat eine nachhaltige Korrektur der Inflationsentwicklung erkennt. Die angestrebte Marke von zwei Prozent bleibt jedoch in weiter Ferne. Da die Verbraucherpreise – besonders wegen des schwachen Ölpreises – langsamer steigen als zuletzt erwartet, senkte die Notenbank ihre Inflationsprognose vom März auf 1,5 Prozent. Auch für 2018 wurden die Vorhersagen von 1,6 auf 1,3 Prozent korrigiert. Der EZB-Rat und Makroindikatoren sind sich einig: Das Expansionstempo in der Eurozone bleibt hoch und die Konjunktur hält an ihrem Aufwärtstrend fest. Dies spiegelte sich auch in den Daten zur deutschen Industrieproduktion wider. Diese konnte im April um 0,8 Prozent zulegen und lag damit über den Markterwartungen. Lediglich die Wahl in Großbritannien stiftete in Europa Unruhe. Die konservative Regierungspartei von Premierministerin Theresa May verlor ihre Mehrheit im Unterhaus des britischen Parlaments. In den USA wurde der Einkaufsmanagerindex für den Dienstleistungssektor veröffentlicht. Mit 56,9 Punkten lag er leicht unterhalb der Erwartungen und musste gegenüber dem Vormonat einen Rücksetzer hinnehmen.

Der Preis für ein Barrel Öl der Sorte Brent fiel erneut deutlich, um 3,6 Prozent auf 48 US-Dollar. Bei den Währungen konnte der US-Dollar gegenüber dem Euro 0,81 Prozent und notiert nun bei 1,12 EUR/USD. Der japanische Yen konnte ebenfalls an Wert gewinnen und legte 0,6 Prozent zu.

Vor diesem Hintergrund entwickelte sich der US-amerikanischen Aktienmarkt aus Sicht des Euro-Investors am besten. Dank des starken US-Dollars konnte eine positive Wertentwicklung verzeichnet werden. Der europäische Aktienmarkt verlor, ebenso die japanische Börse. Innerhalb Europas wies die Eurozone eine Outperformance auf. Insgesamt entwickelten sich die Schwellenländer und die Asean-Region deutlich besser als die Industrieländer. Auf Sektorebene ergab sich folgendes Bild: In Europa und den USA verzeichneten vergangene Woche die Titel aus den Sektoren Finanzwesen, Energie und Werkstoffe eine Outperformance. Verbraucherwerte und IT gingen als deutlicher Verlierer aus der Handelswoche. Hinsichtlich des Investmentstils konnte das „Value“-Segment besser als „Growth“-Werte abschneiden, welche leicht im Minus lagen. In den USA konnten „Small Caps“ deutlich besser abschneiden als „Large Caps“. In Europa war das Bild umgekehrt, kleinkapitalisierte Unternehmen fielen stärker als die Großen.

Im Rentenbereich entwickelten sich Euro-Staatsanleihen am besten. US-Staatsanleihen wiesen, auf währungsgesicherter Basis, eine klare Underperformance auf. Unternehmensanleihen mit Investment Grade Rating wiesen ebenso wie Hochzinsanleihen eine Underperformance auf.

Marktentwicklung in Zahlen vom 05.06.2017 bis 09.06.2017

| DAX | MSCI World | S&P 500 | US Dollar / Euro |
|--------|------------|---------|------------------|
| -0,06% | 0,20% | 0,54% | 1,1194 |

Entwicklung der einzelnen Moventum Portfolios

MoventumPlus Aktiv - Fondsvermögensverwaltung, 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 | 0,28 | 4,77 | 186,35 | 13,24 |
| Dynamisches Portfolio | 0,17 | 4,96 | 160,24 | 10,34 |
| Ausgewogenes Portfolio | 0,10 | 4,59 | 109,04 | 7,95 |
| Ausgewogenes Portfolio Europa | -0,08 | 6,38 | 138,58 | 8,01 |
| Defensives Portfolio | 0,05 | 3,68 | 78,69 | 4,87 |

Stand: 09.06.2017

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der vergangenen Handelswoche schnitten, abgesehen vom Portfolio Ausgewogen Europa, alle Portfolios positiv ab. Eine Outperformance konnte primär von den aktienlastigen Strategien generiert werden. Auf der Rentenseite erwiesen sich dabei die kurze Durationspositionierung, die Beimischung von Unternehmensanleihen (High Yield und Investment Grade Corporates), Exposure zur US-Zinskurve und auch Anleihen aus den Schwellenländern als Nachteil. Auf der Aktienseite war die Übergewichtung des US-amerikanischen Aktienmarktes und auch die Beimischung der Emerging Markets von Vorteil. Das Engagement in Small Caps brachte zumindest in den USA Mehrwert. Auf Sektorebene erwies sich die Übergewichtung von Technologiewerten als nachteilig.

MoventumPlus Private Wealth Management – Fondsvermögensverwaltung, 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 | +0,13 | | | | | | | +2,31 | 2,82*** |

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 09.06.2017

*** Stand: 31.05.2017

Das PWM-Portfolio konnte sich der schwachen Entwicklung der Aktienmärkte nicht entziehen und musste letztlich einen Rückgang von 0,05% verkraften. Die Verluste waren breit über alle Assetklassen gestreut und konnten durch die positive Rentenmarkt- und USD-Entwicklung nicht vollständig kompensiert werden. Unter dem Ausverkauf bei Techtiteln litt bspw. der DNB TMT AR (-1,38%). Auch andere Long-/Short-Fonds, wie der Legg Mason MC European Abs Alpha (-0,89%) taten sich im negativen Marktumfeld mit ihrer hohen Investitionsquote schwer. Profitieren konnte derweil der nicht währungsgesicherte Nordea US Total Return (+0,87%). Ansatzgemäß positiv entwickelte sich zudem der Amundi Absolute Vol Euro Eq (+0,48%).

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 13.06.2017

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.