

Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 12.06.2017 bis 16.06.2017

Michael Jensen,
Executive Vice President

Konjunktur sorgt für Stimmungshoch

Marktrückblick

Die Konjunkturindikatoren bleiben in Europa weiter positiv. Die Stimmungsindikatoren klettern auf neue Höchststände. Zuletzt stieg der ZEW-Index zur Einschätzung der konjunkturellen Lage in Deutschland um 4,1 auf 88 Punkte und den damit höchsten Stand seit Juli 2011. Auch die BIP-Zahlen spiegeln den konjunkturellen Aufschwung wieder. Eurostat und die EZB korrigierten das BIP-Wachstum der Eurozone für das erste Quartal um 0,1 Prozent nach oben, auf plus 0,6 Prozent. Der deutsche Produktionsausstoß lag im April 1,4 Prozent über dem Mittelwert des ersten Quartals. Auch die USA befinden sich auf Erholungskurs, wenn auch mit Schönheitsfehlern. Der nominelle Gesamtumsatz des Einzelhandels sank gegenüber dem Vormonat zwar um 0,3 Prozent. Bereinigt um die volatilen Komponenten und die Preissteigerungen lässt sich jedoch ein klarer Aufwärtstrend der Einzelhandelsumsätze erkennen. Die Fed hat den Leitzins das dritte Mal innerhalb eines halben Jahres um 25 Basispunkte angehoben. Gemäß den Erwartungen blieben die Makro- und Zinsprognosen unverändert. Das US-Verbrauchervertrauen der Uni Michigan fiel mit 94,5 geringer aus als erwartet. Der Empire-State-Index der New Yorker Fed stieg im Juni um 20,8 Punkte auf 19,8. Ökonomen hatten einen Anstieg des volkswirtschaftlichen Frühindikators auf lediglich 5,2 Punkte erwartet.

Der Preis für ein Barrel Öl der Sorte Brent fiel um rund 1 US-Dollar und schloss auf einem Niveau von 47,37 US-Dollar. Bei den Währungen gab der US-Dollar gegenüber dem Euro 0,13 Prozent nach, notiert aber nach wie

vor bei 1,12 EUR/USD. Der japanische Yen wertete 0,12 Prozent ab.

Vor diesem Hintergrund entwickelte sich der japanische Aktienmarkt aus Sicht des Euro-Investors am besten. US-Aktien blieben nahezu unverändert. Der europäische Aktienmarkt beendete den Berichtszeitraum mit einem Minus. Dabei wies die Eurozone innerhalb von Gesamteuropa eine Underperformance auf. Schwellenländer entwickelten sich schlechter als die Industrieländer. Innerhalb der Emerging Markets konnte die ASEAN-Region outperformen. Auf Sektorebene ergab sich folgendes Bild: In Europa und den USA verzeichneten vergangene Woche die Titel aus den Sektoren Gesundheitswesen und Versorgungsunternehmen eine Outperformance. Grundstoffe und IT gingen als deutlicher Verlierer aus der Handelswoche. In den USA stiegen besonders Industrie- und Finanzwerte, während diese eine Underperformance im Euroraum aufwiesen. Hinsichtlich des Investmentstils konnte in den USA das „Value“-Segment besser als die „Growth“-Werte abschneiden. In Europa war die Lage umgekehrt. Hinsichtlich der Kapitalisierung schnitten in den USA „Small Caps“ deutlich schlechter ab als „Large Caps“. In Europa fielen „Small Caps“ im Vergleich zu „Large Caps“ weniger stark.

Im Rentenbereich entwickelten sich währungsgesicherte US-Staatsanleihen im Rahmen von Euro-Staatsanleihen positiv. Unternehmensanleihen mit Investment Grade Rating, Schwellenländeranleihen und globale Hochzinsanleihen wiesen keine nennenswerten Veränderungen auf und underperfornten damit Staatsanleihen.

Marktentwicklung in Zahlen vom 12.06.2017 bis 16.06.2017

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
-0,49%	-0,07%	-0,01%	1,1183

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	-0,56	4,18	184,75	13,24
Dynamisches Portfolio	-0,29	4,65	159,48	10,34
Ausgewogenes Portfolio	-0,15	4,43	108,72	7,95
Ausgewogenes Portfolio Europa	-0,25	6,11	137,99	8,01
Defensives Portfolio	-0,03	3,66	78,64	4,87

Stand: 16.06.2017

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der vergangenen Handelswoche mussten alle Portfolios Verluste verbuchen. Auf der Rentenseite erwiesen sich dabei die kurze Durationspositionierung, die Beimischung von Unternehmensanleihen (High Yield und Investment Grade Corporates) und Engagements in Anleihen aus den Schwellenländern als Nachteil. Auf der Aktienseite war die Übergewichtung des US-amerikanischen Aktienmarktes von Vorteil. Die dortige Beimischung von Small und Mid Caps war jedoch nachteilig. Auf Sektorebene hatte die Übergewichtung des Technologiesektors einen negativen Performanceeinfluss. Die Übergewichtung des Gesundheitssektors war hingegen vorteilhaft.

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	+0,18							+2,35	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 16.06.2017

*** Stand: 31.05.2017

Das PWM-Portfolio konnte sich der negativen Entwicklung der europäischen Aktienmärkte und dem Ausverkauf bei Technologiewerten nicht entziehen und wies einen Rückgang von 0,10% auf. Insbesondere der DNB TMT AR (-1,05%) und der DNB Technology (-2,59%) drückten die Performance. Aber auch europ. Aktienstrategien wie der 4Q European Opportunities (-1,11%) litten. Kompensiert werden konnte dies zum Teil durch den Legg Mason WA Macro Opps Bond (+1,32%), der von der anhaltend positiven Entwicklung an den Zins- und Kreditmärkten profitierte. Dies gilt auch für den Robus Mid-Market Value-Bond (+0,40%), der an der positiven Entwicklung der europ. Hochzinsmärkte partizipierte.

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 21.06.2017

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.