

Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 19.06.2017 bis 23.06.2017

Michael Jensen,
Executive Vice President

Freie Bahn für Macron

Marktrückblick

Die vergangene Woche war eher nachrichtenarm. In der zweiten Runde der französischen Parlamentswahlen konnte Emmanuel Macrons Partei, La République en Marche, die absolute Mehrheit in der Nationalversammlung erreichen. Der Europabefürworter und seine Partei können so ihre Reformpläne umsetzen, ohne auf Stimmen anderer Parteien angewiesen zu sein. Die Entspannung der politischen Lage in Frankreich trägt weiter zum positiven konjunkturellen Umfeld der Eurozone bei. Der Einkaufsmanagerindex (PMI) der Industrie stieg in Europa auf ein neues sieben-Jahres-Hoch von 57,3 Punkten (Konsensschätzung 56,8). Einzig in der deutschen Industrie macht sich etwas Höhenangst bemerkbar. Hier fiel der Einkaufsmanagerindex um 0,2 Punkte auf einen Stand von 59,3 Punkte. Nachdem der Einkaufsmanagerindex für den Dienstleistungssektor der Eurozone im Vormonat stark gestiegen war, musste dieser bei einem Konsensus von 56,4 Punkten eine Korrektur auf 54,7 Punkte hinnehmen. Der US-Datenkalender indes war schwach bestückt. Daten für den US-Konsum und die Industrieproduktion werden erst diese Woche erwartet.

Der Preis für ein Barrel Öl der Sorte Brent fiel um rund 2 US-Dollar und notiert nun bei 45,54 US-Dollar je Barrel. Damit hat der Ölpreis dieses Jahr schon beinahe 20 Prozent nachgegeben. Bei den Währungen blieb der US-Dollar nahezu unverändert bei 1,12 USD/EUR. Der japanische Yen wertete um 0,55 Prozent ab.

Vor diesem Hintergrund entwickelte sich der europäische Aktienmarkt mit einer leicht negativen Wertentwicklung am schwächsten. Am besten entwickelte sich hingegen der japanische Aktienmarkt, gefolgt von den USA, die beide ein Plus verzeichneten. Innerhalb Europas verzeichnete die Eurozone eine Outperformance. Schwellenländer entwickelten sich besser als Industrieländer. Innerhalb der Emerging Markets wies allerdings die ASEAN-Region eine Underperformance auf. Auf Sektorebene ergab sich folgendes Bild: In Europa und den USA verzeichneten vergangene Woche die Titel aus den Sektoren Gesundheitswesen und IT eine Outperformance. Konsumgüter, Telekommunikationsdienstleister und Energieaktien gingen als Verlierer aus der Handelswoche. In Europa stiegen Industriewerte, während diese in den USA eine Underperformance aufwiesen. Hinsichtlich des Investmentstils konnte in den USA und in Europa das „Growth“-Segment besser als die „Value“-Werte abschneiden. Bezüglich der Kapitalisierung schnitten sowohl in den USA als auch Europa „Small Caps“ etwas besser ab als „Large Caps“.

Im Rentenbereich entwickelten sich Euro-Staatsanleihen am besten. Unternehmensanleihen mit Investment-Grade schlossen positiv, konnten aber mit Staatsanleihen nicht mithalten. Hochzinsanleihen schlossen unverändert. Währungsgesicherte US-Staatsanleihen entwickelten sich positiv, konnten aber mit ihren Euro-Pendants nicht mithalten. Emerging Markets Renten, sowohl Hart- als auch Lokalwährungsanleihen, entwickelten sich leicht negativ.

Marktentwicklung in Zahlen vom 19.06.2017 bis 23.06.2017

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
-0,15%	0,09%	0,21%	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	0,31	4,51	185,65	13,24
Dynamisches Portfolio	0,26	4,93	160,16	10,34
Ausgewogenes Portfolio	0,15	4,59	109,03	7,95
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,04	6,16	138,08	8,01
Defensives Portfolio	0,15	3,81	78,90	4,87

Stand: 23.06.2017

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der letzten Handelswoche konnten alle Portfolios eine positive Wertentwicklung aufweisen. Auf der Aktienseite war dabei die Übergewichtung des US-amerikanischen Aktienmarktes von Vorteil, wobei die dortige Übergewichtung von Small und Mid Caps zusätzlich unterstützte. 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. Das Engagement in den Schwellenländern erwies sich dagegen als vorteilhaft. Auf Sektorebene hatten die Übergewichtung von Technologie- und Gesundheitsaktien positive Auswirkungen.

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	+0,28							+2,60	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 23.06.2017

*** Stand: 31.05.2017

Das PWM-Portfolio konnte am der insgesamt positiven Entwicklung der Aktien- und Rentenmärkte partizipieren und legte 0,24% zu. Die positiven Beiträge waren dabei breit gestreut und auf alle Anlagekategorien verteilt. Besonders positiv schnitt im Bereich der Long-only Aktienfonds der Pharma/wHealth (+2,81%) ab. Aber auch der Technologiesektor (DNB Technology, +1,17%) sorgte für Zugewinne. Eine stabil positive Entwicklung zeigte auch der flexible Rentenfonds Legg Mason WA Macro Opps Bond (+0,5%). Bei den Mischfonds stach der Nordea Stable Return (+0,59%) positiv hervor und bei den Alternatives der Greiff special situations (+0,75%). Der einzig signifikant negative Beitrag kam vom Amundi-Volafonds (-0,98%).

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 28.06.2017

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.