

Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 23.04.2018 bis 27.04.2018

Michael Jensen,
Executive Vice President

Aktienmärkte von steigenden US-Renditen unbeeindruckt

Marktrückblick

Die Entwicklung US-amerikanischer Staatsanleihen stand im Fokus der Marktteilnehmer. Nach mehreren Anläufen gelang dem 10-jährigen Treasury Bond die Überwindung der 3-Prozentmarke. 2-jährige US-Staatsanleihen stiegen sogar auf ein 10-Jahreshoch von über 2,5 Prozent. Neben der Zinsentwicklung konzentrierten sich die Marktteilnehmer auf geopolitische Ereignisse und begrüßten die "Friendenssignale" nach dem Treffen der süd- und nordkoreanischen Präsidenten. An der makroökonomischen Front wurde in den USA die erste Schätzung zur BIP-Entwicklung im ersten Quartal 2018 veröffentlicht. Mit 2,3 Prozent (ann.) lag diese leicht über dem Konsens. Besonders positiv haben sich dabei die Unternehmensinvestitionen entwickelt. Auf den ersten Blick positiv zeigten sich auch die Auftragseingänge zu den langlebigen Wirtschaftsgütern. Mit einem Plus von 2,6 Prozent gegenüber dem Vormonat lagen diese ebenfalls über den Erwartungen. Ohne Berücksichtigung der volatilen Transportkomponente kam es jedoch zu einem Rückgang von 0,1 Prozent. In Deutschland wurde der ifo-Geschäftsklimaindex veröffentlicht. Mit einem Wert von 102,1 lag der Index unterhalb der Erwartungen und wies den fünften Rückgang in Folge auf. Innerhalb des Index gaben dabei sowohl die Erwartungskomponente (98,7) als auch die Einschätzung der aktuellen Lage (105,7) stärker als erwartet nach. Damit setzte sich letztlich die seit Jahresanfang zu beobachtende Stimmungseintrübung fort und der erhoffte Rebound blieb aus.

Der Preis für ein Barrel Öl der Sorte Brent konnte leicht zulegen und schloss auf einem

Niveau von 74,64 US-Dollar. Der US Dollar legte gegenüber dem Euro deutlich um 1,5 Prozent zu und steht nun bei 1,21 EUR/USD. Gegenüber dem japanischen Yen verlor der Euro um 0,2 Prozent.

In diesem Umfeld entwickelten sich die globalen Aktienmärkte in Summe abermals positiv. Aus Sicht des Euro-Anlegers schnitt der japanische Aktienmarkt, gefolgt vom US-amerikanischen und europäischen, am besten ab. Innerhalb Europas entwickelte sich die Eurozone unterdurchschnittlich und Titel aus den Emerging Markets schnitten wiederholt schwächer ab als Werte aus den Industrienationen. Auf Sektorebene ergab sich folgendes Bild: In Europa entwickelten sich die Sektoren IT, Konsum und Energie am besten. Eine Underperformance zeigten hingegen die Bereiche Industrie, Gesundheit und Rohstoffe. In den USA gehörten Titel aus den Sektoren Versorger, Gesundheit und Energie zu den größten Gewinnern, während Aktien aus den Bereichen Industrie, Rohstoffe und IT eine Underperformance gegenüber dem breiten Markt aufwiesen. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps sowohl in den USA als auch in Europa schlechter ab. Hinsichtlich der Investmentstile "Value" und "Growth" entwickelte sich in Europa das Growth-Segment, in den USA hingegen Value-Aktien besser.

Im Rentenbereich entwickelten sich Euro-Staatsanleihen am besten, gefolgt von Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating. Hochzinsanleihen schnitten im Gegenzug leicht negativ ab. Anleihen aus den Schwellenländern wiesen sowohl im Hartwährungs- als auch Lokalwährungsbereich negative Renditen auf.

Marktentwicklung in Zahlen vom 23.04.2018 bis 27.04.2018

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
0,32%	1,34%	1,46%	1,2125

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	0,68	-0,13	193,54	13,03
Dynamisches Portfolio	0,47	-0,42	164,85	10,16
Ausgewogenes Portfolio	0,24	-0,29	110,86	7,80
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,05	0,15	140,69	7,89
Defensives Portfolio	0,14	-0,47	78,17	4,77

Stand: 27.04.2018

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der vergangenen Handelswoche konnten alle Strategien eine positive Wertentwicklung aufweisen. Die Portfolios profitierten insbesondere von der etwas freundlicheren Verfassung der Aktienmärkte. Dagegen belastete die Rentenseite. Die defensivere Durationspositionierung brachte dort keine Vorteile. Die Engagements in den Emerging Markets, sowohl auf der Aktien- als auch auf der Rentenseite, konnten in der vergangenen Woche keine positiven Akzente setzen.

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
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	+0,36									-0,95	2,85***

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 27.04.2018

*** Stand: 30.04.2018

Das PWM Portfolio konnte mit einem Zuwachs von 4 Basispunkten an der positiven Aktienmarktentwicklung partizipieren. Entsprechend legten insb. die Aktienfonds zu. So bspw. der MS Global Brands (+1,99%) und Robeco QI Emerging Conservative (+1,31%). Auf der Aktien L/S Seite stachen der DNB TMT Absolute Return (+0,78%) und Jupiter Global Abs Ret (+0,95%) positiv hervor. Auf der negativen Seite gab der HANSAGold (-2,39%) deutlich nach und der Legg Mason WA Macro Opps (-0,5%) litt unter seinem Lokalwährungsexposure.

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 02.05.2018

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.