

Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 28.05.2018 bis 01.06.2018

Michael Jensen,
Executive Vice President

Positive US Daten im Vorfeld der FED Sitzung

Marktrückblick

In einer Woche zahlreicher Veröffentlichungen in den USA, vermittelten alle ökonomischen Daten jenseits des Atlantiks einen anhaltenden positiven Eindruck. In Europa waren wiederum politische Ereignisse im Fokus. Genügend Gesprächsstoff gab es rund um die neuen Regierungen in Italien und Spanien sowie das Wiederaufflammen des Handelsstreits. Ökonomisch wurden auf europäischer Ebene Daten zu den Konsumentenpreisen und der Kernrate für den gesamten Euroraum veröffentlicht. Die jährliche Inflation im Euroraum für den Monat Mai wird auf 1,9 Prozent geschätzt, gegenüber 1,2 Prozent im April. Damit bewegt sich die Inflationsrate über der allgemeinen Konsensschätzung. Speziell für Deutschland wurden ebenfalls die vorläufigen Zahlen zu den Konsumentenpreisen im Mai veröffentlicht. Die Inflationsrate in Deutschland wird im Mai voraussichtlich 2,2 Prozent betragen und läge damit leicht über den Erwartungen. Zuletzt war die Inflationsrate im Februar 2017 so hoch gewesen. Somit steigen die Verbraucherpreise gegenüber April voraussichtlich um 0,5%. In den USA wurden die mit Spannung erwarteten Zahlen zur Arbeitslosenquote und den neu geschaffenen Stellen für den Monat Mai veröffentlicht. Letztere übertrafen deutlich die allgemeine Konsensschätzung. Zusätzlich wurde die Arbeitslosenquote so auf ein 18 Jahres Tief von 3,8 Prozent gedrückt. Ebenfalls positiv entwickelten sich die Durchschnittslöhne gegenüber dem Vormonat. Am Wochenanfang deutete der vom Institut The Conference Board erhobene Verbrauchervertrauen-Index darauf hin, dass die US-Verbraucher weiterhin optimistisch sind. Der im Mai veröffentlichte Index zeigte eine Erholung des Verbrauchervertrauens.

Der Preis für ein Barrel Öl der Sorte Brent fiel um etwas mehr als einen US Dollar und schloss auf einem Niveau von 75,16 US-Dollar je Barrel. Der US Dollar gab gegenüber dem Euro um knapp 0,1 Prozent nach und steht fast unverändert bei 1,171 EUR/USD. Gegenüber dem japanischen Yen erholte sich der Euro um 0,34 Prozent.

In diesem Umfeld schnitt aus Sicht des Euro-Anlegers wie zu erwarten der US-amerikanische Aktienmarkt am besten ab. Negativ entwickelte sich der europäische und japanische Aktienmarkt. Innerhalb Europas entwickelte sich die Eurozone schwächer. Insgesamt stiegen Titel aus den Industrienationen stärker als diejenigen aus den Emerging Markets. Auf Sektorebene ergab sich folgendes Bild: In Europa entwickelten sich die Sektoren Öl/Gas, Energie und Rohstoffe am besten. Eine Underperformance zeigten hingegen die Bereiche zyklische Güter, Versorger und Finanzen auf. In den USA gehörten Titel der Sektoren Energie, IT und Gesundheit zu den größten Gewinnern, während Aktien aus den Bereichen Industrie, Telekom und Finanzen eine Underperformance gegenüber dem breiten Markt aufwiesen. Small Caps schnitten gegenüber Large Caps in den USA, als auch in Europa besser ab. Hinsichtlich der Investmentstile "Value" und "Growth" entwickelten sich in Europa, als auch in den USA Growth-Titel besser.

Im Rentenbereich mussten alle Anleihen eine leicht negative Entwicklung verkraften. Am besten schnitten Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating ab, die etwas mehr als 10 Basispunkte nachgaben. Es folgten Hochzinsanleihen, Anleihen mit kurzer Duration, Euro-Staatsanleihen und als Schlusslicht notierten Hartwährungsanleihen aus den Schwellenländern mit einem knappen Prozent im Minus.

Marktentwicklung in Zahlen vom 28.05.2018 bis 01.06.2018

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
-1,65%	-0,09%	0,45%	1,1658

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	-0,20	3,26	203,51	13,01
Dynamisches Portfolio	-0,18	1,70	170,50	10,13
Ausgewogenes Portfolio	-0,21	0,82	113,20	7,78
Ausgewogenes Portfolio Europa	-0,38	-0,02	140,27	7,86
Defensives Portfolio	-0,17	0,11	79,21	4,76

Stand: 01.06.2018

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der vergangenen Handelswoche verzeichneten alle Strategien einen Rückgang der Wertentwicklung. Auf der Rentenseite wirkte sich dabei die kurze Duration positiv aus. Auf der Aktienseite war das Engagement in Schwellenländern ebenso von Nachteil wie das Exposure in Japan. Die Übergewichtung von US-Wachstumstiteln war dagegen von deutlichem Vorteil. Die Übergewichtung des Gesundheitssektors sowie die ausgeprägte Positionierung im Technologiebereich brachten ebenfalls einen spürbaren Mehrertrag.

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	+0,40	+0,14	-0,08							-0,78	2,84***

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 01.06.2018

*** Stand: 31.05.2018

In einer erneut herausfordernden Woche vor allem für den europäischen Aktienmarkt musste auch das PWM-Portfolio minimale Verluste hinnehmen und gab um 8 Basispunkte nach. Negative Beiträge kamen dabei vor allem vom Fidecum SICAV Contrarian Val Euroland (-1,73%) sowie vom Alma Eikoh Japan (-1,29%). Positiv entwickelte sich dagegen erneut der IT-Sektor, wovon der DNB Fund Technology (+0,75%) profitieren konnte. Der Rohstofffonds Tresides Commodity One (+1,01%) lieferte ebenfalls einen positiven Beitrag, während sich der HANSAGold (-0,41%) der Schwäche des Goldpreises nicht entziehen konnte. Auf der Rentenseite konnte der Nordea 1 - US Total Return Bond USD (+0,38%) zulegen.

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 06.06.2018

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.