

## Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar  
vom 04.06.2018 bis 08.06.2018

Michael Jensen,  
Executive Vice President

### Showdown in La Malbaie

#### Marktrückblick

In der vergangenen Handelswoche fanden sich lediglich wenige Indikatoren auf dem ökonomischen Kalender wieder. Dennoch war es eine ereignisreiche Woche, in der abermals politische Ereignisse stark ins Gewicht fielen. Gesprächsstoff hierfür bot der G7-Gipfel in La Malbaie. Dieser endete im Eklat: Donald Trump verbreitet mit der Rücknahme des gemeinsam verfassten Kommuniqués weiter politische Unsicherheit beim Thema Handelsstreit. Ökonomisch relevante Daten wurden mit dem Einkaufsmanagerindex im Dienstleistungssegment für die Eurozone veröffentlicht. Der Index bewegte sich auf 53,8 Punkte weiter abwärts und verlor. In den USA wurden ebenfalls Daten für den Dienstleistungssektor veröffentlicht. Der ISM Index legte mit 58,6 Punkten ein starkes Ergebnis auf das Parkett. Somit lag das aktuelle Ergebnis zwei Punkte über der Vorperiode und entwickelte sich damit deutlich besser als die Erwartungen. Dieses Ergebnis deutet auf weitere Wachstumsimpulse für die US-Wirtschaft hin. Mit Blick nach Deutschland konnten fundamentale Indikatoren in der vergangenen Woche abermals nicht überzeugen. Es standen für den Monat April die Auftragseingänge der Industrie sowie die Industrieproduktion auf der Agenda. Nach dem schwachen Auftakt der Auftragsdaten, die 2,5 Prozent gegenüber dem Vormonat nachgaben, entwickelte sich auch die Industrieproduktion enttäuschend. Von Experten wurde hingegen eine moderate Steigerung der Auftrags-eingänge als auch der Industrieproduktion erwartet. Dazu passte der Rückgang der Ausfuhren im Monat April und der damit verbundene Rückgang in der Handelsbilanz. Diese Indikatoren deuten auf eine gedämpfte Wachstumsdynamik in Deutschland für das zweite Quartal hin.

Der Preis für ein Barrel Öl der Sorte Brent fiel und schloss auf einem Niveau von 74,18 US-Dollar je Barrel. Der US Dollar gab gegenüber dem Euro um knapp 0,9 Prozent nach und steht somit bei 1,18 EUR/USD. Gegenüber dem japanischen Yen erholte sich der Euro um 0,7 Prozent.

In diesem Umfeld schnitt aus Sicht des Euro-Anlegers der japanische Aktienmarkt am besten ab. Ebenfalls positiv entwickelte sich der US-amerikanische Aktienmarkt, gefolgt vom europäischen Aktienmarkt der eine leicht negative Entwicklung aufwies. Innerhalb Europas entwickelte sich die Eurozone besser. Insgesamt entwickelten sich Titel aus den Industrienationen stärker als aus den Emerging Markets. Auf Sektorebene ergab sich folgendes Bild: In Europa entwickelten sich die Sektoren IT, Rohstoffe und Telekom am besten. Eine Underperformance zeigten hingegen die Bereiche Industrie, Finanzen und nicht-zyklische Güter auf. In den USA gehörten Titel aus den Sektoren Telekom, zyklische Güter und Rohstoffen zu den größten Gewinnern, während Aktien aus den Bereichen Energie, IT und Versorger eine Underperformance gegenüber dem breiten Markt aufwiesen. Small Caps schnitten gegenüber Large Caps in den USA schlechter ab. In Europa dagegen liefen Small Caps besser. Hinsichtlich "Value" und "Growth" entwickelten sich in Europa und den USA Growth-Titel besser.

Im Rentenbereich mussten alle Anleihen bis auf die Hochzinsanleihen, die etwas mehr als 10 Basispunkte zulegten, eine leicht negative Entwicklung verkraften. Es folgten Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating, Hartwährungsanleihen aus den Schwellenländern sowie Anleihen mit kurzer Duration. Als Schlusslicht notierten Euro-Staatsanleihen.

#### Marktentwicklung in Zahlen vom 04.06.2018 bis 08.06.2018

| DAX   | MSCI World | S&P 500 | US Dollar / Euro |
|-------|------------|---------|------------------|
| 0,33% | 0,50%      | 0,76%   | 1,1767           |

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          | 0,23               | 3,50              | 204,21                  | 13,11        |
| Dynamisches Portfolio         | 0,01               | 1,70              | 170,51                  | 10,17        |
| Ausgewogenes Portfolio        | -0,18              | 0,64              | 112,83                  | 7,66         |
| Ausgewogenes Portfolio Europa | -0,29              | -0,32             | 139,57                  | 7,83         |
| Defensives Portfolio          | -0,25              | -0,14             | 78,76                   | 4,60         |

Stand: 08.06.2018

\* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der vergangenen Handelswoche verzeichneten das dynamische und offensive Portfolio einen Zuwachs. Auf der Rentenseite wirkte sich dabei die kurze Duration positiv aus. Auch das Engagement bei Unternehmensanleihen (IG und HY) brachte einen signifikanten Mehrwert. Weiterhin entwickelten sich Anleihen aus den Emerging Markets gegenüber europäischen Staatsanleihen spürbar besser. Auf der Aktienseite war das Exposure zu Schwellenländern von Nachteil, während sich die Positionierung in Japan positiv auswirkte.

**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 | +0,16 |       |       |       |       |       |       | -0,62             | 2,54***                  |

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 08.06.2018

\*\*\* Stand: 31.05.2018

In einer Woche mit sehr schwachen europäischen Rentenmärkten verlor das PWM Portfolio ca. 5 Basispunkte. In diesem Umfeld verlor der Nordea 1 - US Total Return Bond (-1,19%), wobei hier auch der schwache US Dollar (-0,88%) negativ wirkte, und der BlueBay Inv Grd Euro Govt Bd (-1,06%) entsprechend am meisten. Zu den größten Gewinnern gehörten hingegen die Aktienstrategien OAKS Emerging and Frontier Opp (+1,88%) und Alma Eikoh Japan L-Cap Eq (+0,96%). Auch der Rohstoffbereich (Tresides Commodity One +0,87%) wirkte sich positiv aus.

Ihr Moventum Portfolio Management Team  
Luxemburg, den 12.06.2018

## Kontakt

### **Moventum S.C.A.**

12, rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxembourg  
Tel.: +352 26154 200

[contact@moventum.lu](mailto:contact@moventum.lu)  
[www.moventum.lu](http://www.moventum.lu)

## Bei Fragen zu den Moventum Portfoliodienstleistungen

Sascha Werner  
Moventum Asset Management  
Tel.: +352 26154 225  
[Sascha.Werner@moventum.lu](mailto: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](mailto:Swen.Koester@moventum.lu)

## Bei Fragen zur Vertriebsunterstützung

### **Tanja Gumbert**

Manager, Administration

Tel.: +49 (0)69 667 748 321

[Tanja.Gumbert@moventum.lu](mailto: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.