

Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 02.07.2018 bis 06.07.2018

Michael Jensen,
Executive Vice President

US Wirtschaft weiter robust

Marktrückblick

Politisch wurde die vergangene Börsenwoche wiederum durch den globalen Handelsstreit überschattet. Dem gegenüber standen jedoch positive ökonomische Daten. Goldilocks trotz Handelskrieg: Die US-Wirtschaft scheint sich nicht weiter um die "Geräusche im Hintergrund" zu kümmern. Den jüngsten Beleg dafür lieferte der Juni-Arbeitsmarktbericht. Mit 213.000 fiel die Zahl der neu geschaffenen Stellen einmal mehr erfreulich robust aus. Dennoch stieg überraschenderweise die Arbeitslosenquote von 3,8 auf 4 Prozent. Dieser Gegensatz resultiert daraus, dass eine große Anzahl neuer Jobsuchenden den Arbeitsmarkt betreten und sich arbeitssuchend meldeten. Ebenfalls robust wirken die neuen Zahlen der Einkaufsmanagerumfragen. Sowohl der ISM-Index für die Industrie legte von 58,7 auf 60,2 Punkten im Juni überraschend zu als auch das Pendant für den Sektorservice. Somit befindet sich die US-Wirtschaft zur Jahresmitte unverändert auf einem robusten Expansionskurs. Auch die chinesische Wirtschaft wurde nach Maßgabe der dortigen EMI-Zahlen bislang kaum gestört. Der Index liegt für den Sektorservice moderat im Plus, während für die Industrie eine minimale Eintrübung hingenommen werden musste. Mitglieder der Eurozone verzeichneten in ihren EMI-Zahlen weitestgehend eine Stagnation. Ungeachtet dieser weitestgehend guten Werte - die Belastungen, die von den handelskriegerischen Vorstößen Donald Trumps ausgehen sind trotzdem nicht zu verkennen. Für die deutsche Wirtschaft zeigten sich erfreuliche Aktivitätsdaten. Die Auftragseingänge legten nach einem schwachen Jahresbeginn im Mai um 2,6 Prozent zu. Desweiteren wurde im aktuellen FOMC-Sitzungsprotokoll der Pfad der künftigen Geldpolitik aktualisiert. Die US-

Währungshüter rechnen nun mehrheitlich mit vier, wie statt bisher drei Leitzinserhöhungen für 2018.

Der Preis für ein Barrel Öl der Sorte Brent verlor knapp drei US-Dollar gegenüber der Vorwoche und notierte auf einem Niveau von 76,32 US-Dollar je Barrel. Der US Dollar verlor gegenüber dem Euro 0,70 Prozent und schloss im Vergleich zur Vorwoche auf einem Niveau von 1,16 EUR/USD. Der japanischen Yen verlor gegenüber dem Euro 0,41 Prozent.

In der vergangenen Handelswoche entwickelten sich die Aktienmärkte überwiegend positiv. Aus Sicht des Euro-Anlegers schnitt der amerikanische Aktienmarkt am besten ab, gefolgt vom europäischen und dem japanischen Aktienmarkt als Schlusslicht mit einer deutlich negativen Entwicklung. In Europa entwickelte sich die Eurozone besser. Titel aus den Industrienationen entwickelten sich im Gegensatz zu denjenigen aus den Emerging Markets positiv. Auf Sektorebene ergab sich folgendes Bild: In Europa entwickelten sich die Versorger, Telekom und nicht-zyklische Güter am besten. Eine Underperformance zeigten hingegen IT, Rohstoffe und Industrie auf. In den USA gehörten die Sektoren Gesundheit, Versorger und IT zu den größten Gewinnern, während die Bereiche Rohstoffe, Finanzen und Energie eine Underperformance gegenüber dem breiten Markt aufwiesen. Small Caps schnitten gegenüber Large Caps in den USA besser ab, während sie sich in Europa schlechter entwickelten. Hinsichtlich "Value" und "Growth" entwickelten sich in den USA Growth-Titel besser - im Gegensatz zu Europa.

Der Rentenbereich entwickelte sich weitestgehend positiv, wobei insbes. Hart- und Lokalwährungsanleihen aus den Schwellenländern ein deutliches Plus verzeichnen konnten.

Marktentwicklung in Zahlen vom 02.07.2018 bis 06.07.2018

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
1,55%	0,48%	0,84%	1,1746

Entwicklung der MoventumPlus Aktiv Portfolios

Moventum Portfolios Defensiv - Offensiv - Portfoliostrategien, die abhängig von der individuellen Risikobereitschaft des Anlegers einen höchst möglichen Wertzuwachs anstreben.

Performance (in %)	Wochen-performance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage 01.01.2003	Volatilität*
Offensives Portfolio	-0,13	1,22	197,52	13,09
Dynamisches Portfolio	0,02	0,09	166,22	10,15
Ausgewogenes Portfolio	0,16	-0,42	110,58	7,65
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,08	-1,48	136,77	7,82
Defensives Portfolio	0,14	-0,70	77,76	4,60

Stand: 06.07.2018

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der vergangenen Handelswoche konnten alle Portfolios, mit Ausnahme der reinen Aktienstrategie, eine positive Wertentwicklung verzeichnen. Auf der Rentenseite wirkte die etwas kürzere Duration nachteilig. Positive Impulse kamen jedoch aus der Beimischung von Emerging Markets Anleihen in Lokalwährung. Auf der Aktienseite brachte die Übergewichtung der USA zwar leichte Vorteile, mehr als kompensiert wurde dies jedoch durch die Übergewichtung des japanischen Aktienmarktes und der Schwellenländer. Branchenseitig erwies sich die Übergewichtung des Technologie- und Gesundheitssektors als vorteilhaft.

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	-0,61	+0,10						-1,54	2,55***

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 06.07.2018

*** Stand: 30.06.2018

In einer zwar in Summe positiven Handelswoche liess jedoch das PWM Portfolio um 16 Basispunkte nach. Es konnten insb. US-amerikanische und europ. Aktien zulegen, während Japan und Emerging Markets deutlich im Minus lagen. Profitieren konnten daher Strategien wie der Acatis Gane (+0,94%) oder der DNB Technology (+1,10%). Strategien mit EM Exposure litten hingegen (u.a. MS Global Opportunity, -0,92%; JPM Global Macro Opps, -1,14%; OAKS EM & Frontier, -1,29%). Während EM Aktien nachgaben, kam es bei den EM Währungen zu einem Rebound. Hiervon profitierte der Legg Mason WA Macro Opp Bond (+0,73%). Ansonsten gab es auf der Rentenseite keine größeren Bewegungen. Gold mit einer positiven Entwicklung (HansaGold, +0,41%), während der breitete Rohstoffkomplex unter Rückgängen bei Energiepreisen litt (Tresides Commodity One, -1,79%).

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 10.07.2018

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.