MOVENTUM

Moventum
Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 30.07.2018 bis 03.08.2018

US-Aktien klarer „Wochengewinner"

Marktrückblick

In einer ereignisreichen Woche stand die Entwicklung des US-Arbeitsmarktes im Fokus. Das Plus bei den neugeschaffenen Stellen betrug insgesamt 157.000 anstatt der erwarteten 193.000. Dennoch fiel die Arbeitslosenquote von 4,0 Prozent auf 3,9 Prozent. Die durchschnittlichen Stundenlöhne stiegen ggü. dem Vorjahresmonat um 2,7 Prozent, was der Konsensmeinung entsprach. Überraschend stark fiel jedoch der Rückgang des ISM-Index für das verarbeitende Gewerbe im Monat Juli in den USA aus. Dieser büßte in der aktuellen Erhebung 2,1 Punkte auf 58,1 Punkte ein. Ebenfalls überraschend stark fiel der ISM-Index für den Dienstleistungs-sektor von 59,1 auf 55,7 Punkte zurück - der größte Rückgang seit August 2016. Die Fed beließ die Federal Funds Rate unverändert.
Die Bank of Japan hat erwartungsgemäß Ihren Leitzinssatz bei -0,10 Prozent belassen. Abhängig von der wirtschaftlichen Entwicklung wird hier jedoch eine höhere Flexibilität zugestanden. Eine Leitzinserhöhung stand hingegen bei der Bank of England um 25 BP auf 0,75 Prozent an und war an den Kapitalmärkten erwartet worden.
Das BIP Wachstum in der Eurozone schrammte mit einem Anstieg von 0,3 Prozent ggü. dem Vorquartal im 2. Quartal 2018 knapp an der Konsenserwartung von 0,4 Prozent vorbei. Währenddessen legte der Preisdruck in der Währungsunion leicht zu. Die Jahresrate der vorläufigen Konsumentenpreise kletterte im Juli um 2,1 Prozent ggü. dem Vorjahr nach oben und markierte den höchsten Stand seit Ende 2012. Die vorläufige Kernrate zog mit 1,1 Prozent ggü. dem Vorjahr ebenfalls an.
Der Preis für ein Barrel Öl der Sorte Brent gab gegenüber der Vorwoche um etwa 0,90 Prozent nach und notierte auf einem Niveau von 74,02 US Dollar je Barrel. Der US Dollar erholte sich ggü. dem Euro um 0,54 Prozent und schloss im Vergleich zur Vorwoche auf einem Niveau von 1,16 EUR/USD. Der japanische Yen erholte sich ebenfalls und legte zum Euro um 0,36 Prozent zu.

In diesem Marktumfeld entwickelten sich die Aktienmärkte in verschiedene Richtungen. Während aus Sicht des Euro-Anlegers der amerikanische Aktienmarkt positiv abschnitt, schlossen der europäische und der japanische Aktienmarkt im negativen Bereich. Titel aus den Industrienationen entwickelten sich gegenüber den Emerging Markets deutlich besser. Auf Sektorebene ergab sich folgendes Bild: In Europa entwickelten sich die Sektoren nicht-zyklische Güter, Gesundheit und Telekom am besten. Eine Underperformance zeigten hingegen die Bereiche zyklischer Konsum, IT und Versorger. In den USA gehörten Titel aus den Sektoren Telekom, Gesundheit und nicht-zyklische Güter zu den größten Gewinnern, während Aktien aus den Bereichen Rohstoffe, Industrie und Energie 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" entwickelten sich in den USA und Europa Growth-Titel besser als ihre Pendants.
Der Rentenbereich entwickelte sich gemischt, wobei Hochzinsanleihen und Unternehmensanleihen mit Investment-Grade Rating moderat positiv abschnitten. Euro-Staatsanleihen, Anleihen mit kurzer Duration, sowie Hart- und Lokalwährungsanleihen aus den Schwellenländern entwickelten sich leicht negativ.

Marktentwicklung in Zahlen vom 30.07.2018 bis 03.08.2018

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
-1,90%	0,53%	1,33%	1,1565

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	-0,30	4,03	205,79	13,05
Dynamisches Portfolio	-0,25	2,11	171,60	10,12
Ausgewogenes Portfolio	-0,30	0,89	113,34	7,63
Ausgewogenes Portfolio Europa	-0,41	-0,63	138,81	7,80
Defensives Portfolio	-0,28	0,04	79,09	4,58

Stand: 03.08.2018

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der vergangenen Handelswoche mussten alle Strategien eine negative Wertentwicklung hinnehmen. Auf der Rentenseite wirkte sich dabei die kürzere Durationspositionierung positiv aus. Auch das Engagement bei Unternehmensanleihen (IG+HY) schlug sich deutlich positiv nieder. Entgegen der Vorwoche war das Übergewicht in den USA dieses Mal vorteilhaft und das Exposure zu Japan und den Emerging Markets nachteilig. Im Bereich der Growth-Titel zeigte sich eine klare Erholungsbewegung des IT-Sektors, was zu einem klaren Zusatzertrag in den Portfolios führte. Auch das Übergewicht bei Gesundheitstiteln brachte einen Mehrwert.

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 Jahres beginn	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	+0,44	+0,06	+0,12					-1,20	2,53***

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 03.08.2018
*** Stand: 31.07.2018

Lediglich der US amerikanische Aktienmarkt konnte in der vergangenen Handelswoche zulegen. In einem insgesamt schwachen Marktumfeld verlor das PWM Portfolio daher 24 Basispunkte. Die größten Verluste mussten dabei der Alma Eikoh Japan (-2,20%) und der MS INVF Global Opportunity (-2,11%) hinnehmen. Durch einen stärkeren US Dollar (+0,53%) wirkte der Zuwachs beim Nordea 1 - US Total Return Bond BP (+0,54%) dämpfend auf das Gesamtportfolio. In Folge der Erholungsbewegung bei Technologiewerten legte der DNB Fund Technology (+0,54%) ebenfalls zu.

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 08.08.2018

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.
OpernTurm, 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.