



Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 1.4.2019 bis 5.4.2019

Die Aktienrallye geht weiter

Marktrückblick

Die Handelswoche wurde mit positiven Zahlen aus den USA eingeläutet. So konnte der ISM für das verarbeitende Gewerbe mit 55,3 Punkten nicht nur die Erwartungen (54,0), sondern auch das Ergebnis der Vorperiode (54,2) deutlich übertreffen. Vergleichsweise enttäuschend fielen dagegen die jüngsten Einzelhandelsumsätze aus, bei denen im Vergleich zum Vormonat ein leichter Rückgang um 0,2 Prozent verzeichnet wurde. Das Geschehen in Europa wurde dagegen zum wiederholten Mal von politischen Ereignissen überlagert. So fanden im britischen Unterhaus weitere Abstimmungen zum Dauerthema „Brexit“ statt. Der Gordische Knoten konnte aber erneut nicht durchschlagen werden. Währenddessen wurden in den USA die Auftragseingänge für langlebige Konsumgüter veröffentlicht. Im Februar ergab sich demnach ein Rückgang von 1,6 Prozent, was jedoch besser war, als vom Markt erwartet (-1,8 Prozent). Zur Wochenmitte enttäuschte dann aber der ISM für den Dienstleistungssektor, als mit 56,1 Punkten der Konsensus von 58,0 Punkten doch relativ klar verfehlt wurde. Das entgegengesetzte Bild zeigte sich überraschenderweise in der Eurozone, wo der Einkaufsmanagerindex für den Dienstleistungssektor mit 53,3 Punkten die Erwartungen leicht übertreffen konnte. Einen deutlichen Rückschlag gab es dann aber zum Ende der Woche: So zeigten sich die Auftragseingänge der deutschen Industrie mit einem Rückgang von 4,2 Prozent gegenüber dem Vormonat äußerst schwach. Bestätigt wurde dies durch einen Rückgang der Industrieproduktion um 0,5 Prozent. Dieser fiel allerdings deutlich geringer aus als in der Vorperiode (-2,7 Prozent). Zum Wochenabschluss vermeldeten dann die USA die Anzahl der neu geschaffenen Stellen für den Monat März.

Mit einem Zuwachs von 196.000 Stellen konnten die Erwartungen (175.000) übertroffen werden. Die Arbeitslosenquote verharrt mit 3,8 Prozent weiterhin in der Nähe der historischen Tiefststände.

Der Preis für ein Barrel Öl der Sorte Brent verteuerte sich im Vergleich zur Vorwoche abermals und stieg um circa zwei US-Dollar auf nunmehr 70,34 US-Dollar je Barrel. Der US-Dollar legte gegenüber dem Euro um 0,05 Prozent zu. Der Yen wertete gegenüber dem Euro ab (-0,90 Prozent).

In der vergangenen Handelswoche konnten die globalen Aktienmärkte einen Wertzuwachs verzeichnen. Die größten Zuwächse wurden dabei in Europa erzielt, gefolgt von den USA. In Japan fiel das Plus am geringsten aus. Die Schwellenländer entwickelten sich besser als die Industriestaaten, gemessen am MSCI World. Innerhalb Europas zeigte die Eurozone relative Stärke. Auf Sektorebene ergab sich folgendes Bild: In Europa entwickelten sich die Sektoren Rohstoffe, Finanzen und IT überdurchschnittlich. Relative Schwäche zeigten dagegen nicht zyklische Konsumwerte, Gesundheitstitel und Versorger. In den USA erzielten die Sektoren Rohstoffe, Energie und zyklischer Konsum eine Outperformance, während Titel aus den Bereichen Versorger, Gesundheit und nicht zyklischer Konsum zurückblieben. Sowohl in Europa als auch den USA entwickelten sich Large Caps besser als Nebenwerte. Hinsichtlich der Investmentstile entwickelten sich in Europa „Value“ und in den USA „Growth“ besser.

Im Rentenbereich wiesen Euro-Staatsanleihen einen Kursrückgang auf. Unternehmensanleihen mit IG-Rating verzeichneten ein minimales Plus. Am besten entwickelten sich Hochzinsanleihen. Auch Lokalwährungsanleihen aus den Schwellenländern verzeichneten Kurszuwächse.

Marktentwicklung in Zahlen vom 1.4.2019 bis 5.4.2019

DAX	MSCI World	S&P 500	US-Dollar / Euro
+4,20	+2,09	+2,13	1,1212

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 %)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage 01.01.2003	Volatilität*
Offensives Portfolio	+2,05	+16,21	+212,10	13,20
Dynamisches Portfolio	+1,58	+12,77	+175,97	10,22
Ausgewogenes Portfolio	+1,29	+9,80	+114,95	7,70
Ausgewogenes Portfolio Europa	+1,44	+9,13	+134,50	7,88
Defensives Portfolio	+0,81	+6,96	+81,01	4,66

Stand: 5.4.2019

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der vergangenen Handelswoche konnten alle Strategien Wertzuwächse verzeichnen. Auf der Rentenseite wirkte die leicht kürzere Duration positiv, ebenso die Beimischung von Unternehmensanleihen. Auch das seit diesem Quartal neue Engagement in Lokalwährungsanleihen aus den Schwellenländern entwickelte sich überdurchschnittlich. Auf der Aktienseite war die Übergewichtung im Technologiesektor positiv.

Private Wealth Portfolio – Ziel des Portfolios ist die Erwirtschaftung einer Rendite, welche sich mindestens in Höhe der Inflationsrate bewegt. 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	+0,06	-0,17	-0,14	-1,60	-0,65	-2,02	-5,77	2,73
2019**	+2,64	+0,93	+1,21	+0,46									5,32	2,87***

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 Anteilsverkauf 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 5.4.2019

*** Stand: 31/03/2019

Im Umfeld fester Aktien- und Kreditmärkte zeigte das PWM Portfolio eine positive Entwicklung von 46 Basispunkten. Treiber waren vor allem die aktiensensitiven Strategien. Bei den Rentenstrategien zeigte sich aufgrund positiver Kredit- und negativer Zinsmärkte ein uneinheitliches Bild. Stabil in seiner Entwicklung der zu Quartalsbeginn neu allokierte Ampega Reserve Rentenfonds. Der BlueBay Investment Grade Euro Government Bond konnte sich der negativen Entwicklung der Staatsanleihen entziehen. Auf der Rohstoffseite performten sowohl Gold (HANSAGold) als auch Rohstoffe (Tresides Commodity One) positiv.

Ihr Moventum Portfolio Management Team, Luxemburg, den 10.4.2019

• **Kontakt:**

Moventum Asset Management S.A.

12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Tel.: +352 26154 200
contact@moventum-am.lu
www.moventum.lu

• **Bei Fragen zu den Moventum Portfoliodienstleistungen:**

Sascha Werner, CFA
Moventum Asset Management S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Tel.: +352 26154 225
Sascha.Werner@moventum-am.lu

• **Bei Fragen zum Vertrieb:**

Swen Köster
Senior Vice President, Head of Sales
Moventum S.C.A.
TanusTurm, Taunustor 1
D-60310 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0)69 50 50 604 160
Swen.Koester@moventum.lu

• **Bei Fragen zur Vertriebsunterstützung:**

Tanja Gumbert
Manager, Sales Support and Administration
Moventum S.C.A.
TanusTurm, Taunustor 1
D-60310 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0)69 50 50 604 160
Tanja.Gumbert@moventum.lu

Bei der ausgewiesenen Performance handelt es sich um die erzielte Bruttorendite der Fondsvermögensverwaltung MoventumPlus Aktiv,

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.