



## Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar  
vom 8.4.2019 bis 12.4.2019

### Gnadenfrist für May: Brexit vorerst vertagt

#### Marktrückblick

Zu Wochenbeginn veröffentlichte das statistische Bundesamt die deutsche Handelsbilanz für Februar 2019. Demnach waren die deutschen Exporte im Februar 2019 um 3,9 % und die Importe um 5,1 % höher als im Februar 2018. Zur Wochenmitte wurden dann aus Großbritannien die neuesten BIP-Zahlen sowie die Industrieproduktion vermeldet. Während das BIP-Wachstum mit +0,2 Prozent gegenüber dem Vormonat den Markterwartungen entsprach, konnte die Industrieproduktion mit einem Zuwachs von 0,6 Prozent gegenüber der Vorperiode sogar positiv überraschen. Auf politischer Ebene rang man sich auf Seiten der EU gleichzeitig zu einem typischen Brüssel-Kompromiss durch, als der Austritt der Briten im nächsten Akt des unendlichen Dramas auf Oktober verschoben wurde. Aber auch bei diesem Datum handelt sich ausdrücklich um keine rote Linie. Derweil dominierten in den USA die Fundamentaldaten. So zeigte sich beispielsweise bei den Konsumentenpreisen mit einem Zuwachs von 1,9 Prozent eine erneute Stabilisierung. Gleiches galt für die Produzentenpreise, wo ein Zuwachs von 2,2 Prozent vermeldet wurde. Zum Wochenabschluss enttäuschte dann aber das US-Konsumentenvertrauen die Erwartungen, als mit 96,9 Punkten der Konsens (98,0 Punkte) doch relativ deutlich verfehlt wurde. Positiv überraschen konnte hingegen die EU-Industrieproduktion. Mit einem Ergebnis von +1,9 Prozent gegenüber dem Vormonat wurden die Erwartungen – der Markt war von einem Rückgang um 0,5 Prozent ausgegangen – doch deutlich übertroffen.

Der Preis für ein Barrel Öl der Sorte Brent verteuerte sich im Vergleich zur Vorwoche abermals und stieg um ca. 1 US-Dollar auf nunmehr 71,55 US-Dollar je Barrel. Der US-Dollar wertete gegenüber dem Euro um 0,80 Prozent ab. Auch der Yen notierte schwächer (-1,00 Prozent).

In der vergangenen Handelswoche mussten die globalen Aktienmärkte einen Wertrückgang verzeichnen. Die größten Verluste erlitt dabei Japan, gefolgt von den Schwellenländern, den USA und Europa. Innerhalb Europas zeigte die Eurozone relative Stärke. Auf Sektorebene ergab sich folgendes Bild: In Europa entwickelten sich die Sektoren Finanzwerte, zyklischer Konsum und Rohstoffe überdurchschnittlich. Relative Schwäche zeigten dagegen Gesundheitswerte, Versorger und Basiskonsumittel. In den USA erzielten die Sektoren Finanzwerte, Kommunikation und IT eine Outperformance, während Titel aus den Bereichen Biotechnologie, Gesundheit und Energie zurückblieben. Sowohl in Europa als auch den USA entwickelten sich Value-Titel besser als Wachstumswerte. Hinsichtlich der Kapitalisierungen entwickelten sich in Europa Nebenwerte besser, während in den USA Large Caps dominierten.

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

Marktentwicklung in Zahlen vom 8.4.2019 bis 12.4.2019			
DAX	MSCI World	S&P 500	US-Dollar / Euro
-0,08	-0,32	-0,27	1,1298

## 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	-0,35	+15,80	+211,00	13,20
Dynamisches Portfolio	-0,16	+12,59	+175,53	10,22
Ausgewogenes Portfolio	-0,03	+9,77	+114,90	7,70
Ausgewogenes Portfolio Europa	+0,14	+9,28	+134,83	7,88
Defensives Portfolio	+0,04	+7,00	+81,09	4,66

Stand: 12.4.2019

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

In der vergangenen Handelswoche konnten die rentenlastigen Strategien einen Wertzuwachs verzeichnen. Dabei wirkte immer noch die leicht kürzere Duration positiv, ebenso wie die Beimischung von Unternehmensanleihen. Auch das Engagement in Lokalwährungsanleihen aus den Schwellenländern entwickelte sich überdurchschnittlich. Auf der Aktienseite wirkte die Übergewichtung der USA nachteilig. Die Übergewichtung des Technologiesektors erzielte hingegen einen Mehrwert. Dieser wurde jedoch mehr als wettgemacht durch die schwache Entwicklung des ebenfalls übergewichteten Gesundheitssektors.

**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	+0,41									+5,27	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 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 12.4.2019

\*\*\* Stand: 31/03/2019

Im Umfeld in Summe schwächerer Aktien- und Rentenmärkte (Staatsanleihen) notierte das PWM Portfolio mit einem Minus von nur 4 Basispunkten nahezu unverändert. Negative Impulse gaben insbesondere von Fonds mit offenem US-Dollarexposure (Twelve Cat Bond und Nordea US Total Return), da dieser gegenüber dem Euro um 0,81% nachgab. Bei L/S Aktienfonds zeigten sich sowohl Artemis US Absolute Return Bond (-0,42%) als auch DNB TMT AR (-0,72%) schwach. Bei den long only Aktienfonds konnten sich einige Strategien dem negativen Aktienmarktumfeld entziehen (Morgan Stanley US Growth, +0,96%; Comgest Europe Opportunities, +0,25%), während der Morgan Stanley Global Brands (-1,46%) deutlich nachgab. Auf der Rohstoffseite zeigten sich Gold stabil (HANSAGold +0,07%) und Rohstoffe positiv (Tresides Commodity One +0,62%).

Ihr Moventum Portfolio Management Team, Luxemburg, den 16.4.2019

• **Kontakt:**

**Moventum Asset Management S.A.**

12, rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxembourg  
Tel.: +352 26154 200  
[contact@moventum-am.lu](mailto:contact@moventum-am.lu)  
[www.moventum.lu](http://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](mailto: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](mailto: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](mailto: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.