



Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 15.7.2019 bis 19.7.2019

US-Konsum weiter intakt

Marktrückblick

In einer aus Marktsicht relativ ereignisarmen Woche standen unter anderem die Wachstumszahlen aus China im Mittelpunkt des Anlegerinteresses. Dabei wurden die Erwartungen bezüglich des BIP-Wachstums im 2. Quartal mit einem Wachstum von 6,4 Prozent gegenüber dem Vorjahr erfüllt. In den USA wurde mit 0,0 Prozent eine Stagnation des Wachstums der Industrieproduktion für den Juni bekannt gegeben. Die amerikanischen Einzelhandelsumsätze verzeichneten dagegen einen unerwartet starken Anstieg im Juni um 0,4 Prozent gegenüber dem Vormonat. Ebenso verzeichnete der Philly-Fed-Index einen starken Anstieg auf 21,8 Punkte im Juni und deutete somit auf gestiegenen Optimismus unter den dortigen Unternehmen hin. Abschließend gab es noch vorläufige Zahlen zum Konsumentenvertrauen, das leicht um 0,2 Prozent im Juli gestiegen zu sein scheint.

Der Preis für Öl der Sorte Brent verbilligte sich gegenüber der Vorwoche stark um 6,11 Prozent auf 62,47 US-Dollar je Barrel. Der US-Dollar wertete gegenüber dem Euro auf und verteuerte sich um 0,27 Prozent, während der Yen 0,53 Prozent gegenüber dem Euro zulegen konnte.

Die globalen Aktienmärkte entwickelten sich in Summe leicht schwächer. Während amerikanische und japanische Titel nachgaben, konnten Titel aus Europa zulegen. Aktien aus Schwellenländern entwickelten sich positiv und damit deutlich besser als Titel aus den Industriestaaten. In den USA und Europa verloren Small Caps stärker an Wert als Large

Caps. Während Growth-Aktien in den USA schwächer performten, konnte in Europa das Value-Segment deutlich outperformen. Auf Sektorebene entwickelten sich in den USA Unternehmen aus den Bereichen nicht-zyklischer Konsum, Rohstoffe und Versorger am besten, während Unternehmen aus den Sektoren Kommunikationsdienstleistungen und Energie underperformten. In Europa schnitten Titel aus den Bereichen nicht-zyklischer Konsum, Gesundheitswesen und Industrie am besten ab, während sich Unternehmen aus den Bereichen Energie, Telekommunikation und Finanzen schwächer entwickelten.

Auf dem europäischen Rentenmarkt entwickelten sich Staatsanleihen deutlich positiv und Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating konnten outperformen. Hochzinsanleihen mussten hingegen Verluste in Kauf nehmen. Lokalwährungsanleihen aus den Schwellenländern schnitten positiv ab, konnten jedoch mit der guten Entwicklung von Euro-Staatsanleihen nicht ganz mithalten.

Marktentwicklung in Zahlen vom 15.7.2019 bis 19.7.2019			
DAX	MSCI World	S&P 500	US-Dollar / Euro
-0,51	-0,54	-0,95	1,1221

Entwicklung der MoventumPlus Aktiv Portfolios

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

Performance (in %)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage 01.01.2003	Volatilität*
Offensives Portfolio	+0,03	+19,24	+220,24	13,21
Dynamisches Portfolio	+0,12	+15,53	+182,72	10,23
Ausgewogenes Portfolio	+0,16	+11,92	+119,10	7,71
Ausgewogenes Portfolio Europa	+0,38	+10,82	+138,13	7,90
Defensives Portfolio	+0,36	+9,22	+84,85	4,68

Stand: 19.7.2019

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Trotz des schwierigen Aktienmarktumfelds konnten sämtliche Strategien im Berichtszeitraum eine positive Wertentwicklung verzeichnen, insbesondere die aktienlastigen Strategien. Auf der Rentenseite profitierten die Portfolios von ihrer Durationspositionierung. Engagements im Kreditsegment, Investment-Grade als auch High-Yield, brachten keinen Mehrwert. Die Übergewichtung des US-amerikanischen Aktienmarktes erwies sich als nachteilig. Positive Impulse kamen hingegen von der Übergewichtung des Technologie- und 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*					-0,48	-0,36	+0,86	+0,18	+0,23	-0,11	+0,64	+0,53	+1,49	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	+0,90	-0,93	+1,51	+1,19						+7,64	2,99***

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.

** Wertentwicklung im aktuellen Monat bis einschließlich 19.7.2019

*** Stand: 30/06/2019

Im Umfeld positiver Renten- und durchwachsender Aktienmärkte hat das PWM-Portfolio deutlich um 52 Basispunkte zugelegt. Bei den Mischfonds performte der Acatis Gane (0,40%). Bei den Rentenfonds profitierte v. a. der Axa Euro 10+ LT (+2,21%) vom Zinsrückgang. Der Robus Mid-Market Val. Bond (-0,63%) konnte sich der negativen Entwicklung des HY-Marktes nicht entziehen. Bei den L/S Aktienfonds konnte der Artemis US Abs. Ret. (+0,32%) positiv abschneiden. Bei den long-only Aktienfonds war der DNB Technology (-0,60%) von der negativen Entwicklung des Techsektors betroffen. Entgegen der Marktentwicklung im Plus waren der JHH Global Property Equities (+0,05%) und Morgan Stanley Global Brands (+1,19%). Bei den Rohstofffonds konnte der Hansgold (+2,34%) vom steigenden Goldpreis profitieren.

Moventum Portfolio Management Team, Luxemburg, den 24.7.2019

• **Kontakt:**

Moventum Asset Management S.A.

12, rue Eugène Ruppert

L-2453 Luxembourg

Tel.: +352 26154 200

contact@moventum-am.lu

www.moventum-am.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.

TaunusTurm, 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.

TaunusTurm, 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.