

Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 07.08.2017 bis 11.08.2017

Michael Jensen,
Executive Vice President

Nordkorea-Konflikt belastet die Börsen weltweit

Marktrückblick

Für Deutschland gab es in der vergangenen Handelswoche einen Dämpfer bei der Industrieproduktion. Gemäß Statistischem Bundesamt sank der Output im Juni um 1,1 Prozent zum Vormonat. Auch bei den Exporten kam es zu einem ungewöhnlich hohen Rückgang von 2,8 Prozent im Monatsvergleich. Dennoch trübt dies die grundsätzlich sehr positive Wirtschaftsentwicklung in Deutschland wenig ein. Insgesamt steht bei der Industrieproduktion im zweiten Quartal ein Zuwachs von 1,8 Prozent zu Buche und auch der Außenhandel entwickelte sich im laufenden Jahr sehr positiv. Von daher handelt es sich eher um moderate Rücksetzer auf hohem Niveau. Dennoch machte in der vergangenen Woche die Kriegsrhetorik rund um Nordkorea den globalen Aktienmärkten zu schaffen. Dabei überzogen sich Nordkorea und die USA gegenseitig mit verbalen Drohungen. Trotz der Schlichtungsversuche anderer Länder konnte der Druck an den Finanzmärkten kaum gelindert werden. Profiteure des Abverkaufs waren indes „safe haven“ Staatsanleihen und der japanische Yen.

Der Preis für ein Barrel Öl der Sorte Brent gab auf 52,10 US-Dollar leicht nach. Auf Wochensicht blieb der US-Dollar zum Euro wenig verändert und blieb im Bereich von 1,17-1,18 USD/EUR. Gegenüber dem japanischen Yen musste der Euro hingegen deutlich abgeben.

In diesem Umfeld entwickelten sich japanische Aktien, gefolgt vom US-amerikanischen und europäischen Markt, am besten. Innerhalb Europas zeigte die Eurozone ein leicht schlechteres Ergebnis. Titel aus den Emerging Markets verloren stärker als Werte aus den Industrienationen. Innerhalb der Schwellenländer zeigte die ASEAN-Region eine Underperformance während osteuropäische Werte (ex Russland) wiederholt eine Outperformance schafften. Auf Sektorebene ergab sich folgendes Bild: In Europa entwickelten sich die Sektoren Versorger, Gesundheitswesen und Öl&Gas überdurchschnittlich. Eine Underperformance zeigten hingegen die Bereiche Finanzen, Telekom und IT auf. In den USA gehörten die Aktien aus den Sektoren nicht-zyklischer Konsum, Versorger und IT zu den größten Gewinnern. Auf der anderen Seite waren die Bereiche Finanzen, Energie und Grundstoffe am schwächsten. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in Europa und den USA wieder spürbar schlechter ab. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ zeigte sich in Europa und den USA eine Outperformance des Growth-Segments.

Im Rentenbereich entwickelten sich europäische Staatsanleihen am besten. Es folgten Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating und Hochzinsanleihen. Während währungsgesicherte US-Staatsanleihen die Handelswoche besser abschnitten als europäische Staatsanleihen mussten Anleihen aus den Schwellenländern wiederholt eine Underperformance verkraften.

Marktentwicklung in Zahlen vom 07.08.2017 bis 11.08.2017

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
-2,31%	-1,79%	-1,72%	1,1824

Entwicklung der einzelnen Moventum Portfolios

MoventumPlus Aktiv - Fondsvermögensverwaltung, 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	-1,57	0,71	175,26	13,23
Dynamisches Portfolio	-1,21	2,04	153,01	10,32
Ausgewogenes Portfolio	-0,89	2,43	104,72	7,92
Ausgewogenes Portfolio Europa	-1,04	4,59	134,57	8,00
Defensives Portfolio	-0,64	2,24	76,21	4,85

Stand: 11.08.2017

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Aufgrund der schwachen Aktienmärkte verzeichneten die Portfolios vergangene Handelswoche einen Rückgang. Auf der Rentenseite wirkte sich die kürzere Duration nachteilig aus. Auch das Engagement in Unternehmensanleihen (IG und HY) brachte keinen Mehrwert. Auf der Aktienseite war die Übergewichtung Osteuropas positiv. Ansonsten war das Engagement in den Emerging Markets nachteilig und auch das Exposure zu Small und Mid Caps war in Europa und den USA von Nachteil.

MoventumPlus Private Wealth Management – Fondsvermögensverwaltung, 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	-0,47					+1,45	2,81***

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 11.08.2017

*** Stand: 31.07.2017

In der vergangenen Handelswoche drückten die schwachen Aktienmärkte auf die Performance des PWM Portfolios. Der Rückgang belief sich auf ca. 62 Basispunkte. Zu den größten Verlierern im Portfolio gehörten demnach die Aktienfonds OYSTER European Selection (-2,60%), Robeco QI Emerging Cnsv Eqs (-2,30%) und PHARMA/wHEALTH (-2,25%). Leicht zulegen konnten hingegen der Jupiter Dynamic Bond (+0,18%), DNB TMT AR (+0,12%) und der GREIFF special situations Fund (+0,08%).

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 16.08.2017

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.