



## Portfoliodienstleistungen

Marktkommentar

### DAX mit Plus vor dem G20-Gipfel

#### Marktrückblick

In der vergangenen Woche standen vor allem der Beginn des G20-Gipfels und die Einigung zwischen der EU und den Mercosur-Staaten bezüglich der Errichtung der voraussichtlich größten Freihandelszone der Welt im Mittelpunkt des Interesses der Marktteilnehmer.

In Deutschland wurde ein bedrückendes Signal für die zukünftige Konsumlaune in der größten Volkswirtschaft Europas veröffentlicht: Die GfK-Konsumentenbefragung bezüglich der persönlichen Einschätzung der zukünftigen finanziellen Lage sackte im Juni stark um 12,2 Punkte auf 45,5 Punkte ab. In der EU wurden die Inflationsdaten für Juni bekannt gegeben und mit 1,2 Prozent beziffert. Die Kernrate liegt bei 1,1 Prozent.

In Japan stach der starke Anstieg der Industrieproduktion (2,3 Prozent gegenüber dem Vormonat) hervor. In den USA gab es, wie in Deutschland, Anzeichen für einen Rückgang des Konsums: Das Konsumentenvertrauen sank von 131,3 auf 121,5 Punkte im Juni. Außerdem wurden in den USA Zahlen zu den Ordereingängen von langlebigen Gütern veröffentlicht: Sie verzeichneten im Juni unter Berücksichtigung des volatilen Transportsektors einen Rückgang um 1,3 Prozent und einen Anstieg um 0,3 Prozent, wenn man den volatilen Transportsektor vernachlässigt. Hinzu kamen noch Zahlen zum amerikanischen BIP im ersten Quartal 2019, das mit einem Wachstum von 3,1 Prozent gegenüber dem Vorquartal den Konsenserwartungen entsprach.

Der Preis für Öl der Sorte Brent verteuerte sich gegenüber der Vorwoche um 1,47 Prozent auf 66,5 US-Dollar je Barrel. Der US-Dollar wertete gegenüber dem Euro

ab und verbilligte sich um 0,59 Prozent, gleichzeitig wertete der Yen um 0,63 Prozent gegenüber dem Euro ab.

Die globalen Aktienmärkte entwickelten sich in der vergangenen Woche seitwärts bis leicht negativ. Japanische Titel und Titel aus den Schwellenländern verloren dabei im Durchschnitt mehr als europäische Titel und wurden in ihrer Wertentwicklung lediglich noch durch amerikanische Werte unterboten. In den USA gewannen kleine Unternehmen leicht an Wert, während große Gesellschaften sich negativ entwickelten. Value entwickelte sich in den USA als auch in Europa robuster als Growth. Auf Sektorebene entwickelten sich in den USA Unternehmen aus den Bereichen Rohstoffe, Finanzen und Industrie am besten, während Unternehmen aus den Segmenten Versorgung, Gesundheitswesen und Verbrauchsgüter stärkere Verluste einstecken mussten. Anders als in den USA konnten sich in Europa Titel aus den Bereichen Konsumgüter, IT und Rohstoffe am besten entwickeln, während Unternehmen aus den Bereichen Versorgung, Verbrauchsgüter und Energie Verluste aufwiesen.

Auf dem europäischen Rentenmarkt entwickelten sich Staatsanleihen positiv, ebenso wie Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating, bei denen der Zuwachs jedoch etwas geringer ausfiel. Anleihen aus dem Hochzinssegment zeigten eine noch schwächere Performance, während Lokalwährungsanleihen aus den Schwellenländern zulegen konnten.

#### Marktentwicklung in Zahlen vom 24.6.2019 bis 28.6.2019

DAX	MSCI World	S&P 500	US-Dollar / Euro
+0,48	-0,54	-0,87	1,1373

## Entwicklung der MoventumPlus Aktiv Portfolios

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

Performance (in %)	Wochen-performance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage 01.01.2003	Volatilität*
Offensives Portfolio	-0,91	+15,93	+211,37	13,22
Dynamisches Portfolio	-0,56	+13,17	+176,94	10,24
Ausgewogenes Portfolio	-0,12	+10,52	+116,35	7,71
Ausgewogenes Portfolio Europa	+0,19	+10,28	+136,97	7,90
Defensives Portfolio	+0,04	+8,26	+83,22	4,67

Stand: 28.6.2019

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

In diesem Marktumfeld zeigten sich die rentenlastigen Strategien positiv, die aktienlastigen Strategien wiesen dagegen eine leicht negative Wertentwicklung auf. Auf der Rentenseite erwies sich die kürzere Duration als nachteilig ebenso wie das Engagement in Unternehmens- und Hochzinsanleihen. Auf der Aktienseite wirkte die Übergewichtung der USA nachteilig sowie das zu geringe Exposure in Europa. Auch die Übergewichtung von Technologiewerten und Gesundheitsaktien brachte keinen Mehrwert.

**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
<b>2012*</b>					-0,48	-0,36	+0,86	+0,18	+0,23	-0,11	+0,64	+0,53	+1,49	1,98
<b>2013</b>	+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
<b>2014</b>	+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
<b>2015</b>	+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
<b>2016</b>	-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
<b>2017</b>	-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
<b>2018</b>	+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
<b>2019**</b>	+2,64	+0,93	+1,21	+0,90	-0,93	+1,49							+6,36	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 28.6.2019

\*\*\* Stand: 30/06/2019

Im Umfeld leicht negativer Aktienmärkte zeigte sich das PWM Portfolio mit einem Zuwachs von 3 Basispunkten stabil. Bei den Alternatives litt der Twelve Cat Bond (-0,59%) unter der schwachen Entwicklung des US-Dollars (-0,60%). Diese beeinflusste auch den Rentenfonds Nordea US Total Return (-0,71%) negativ. Bei den Rentenfonds profitierten die Staatsanleihen-lastigen Fonds Axa Euro 10+LT (+0,74%) und BlueBay Investment Grade Euro Government Bond (+0,60%). Bei den L/S Aktienfonds überzeugten der DNB TMT AR (+0,33%) und Jupiter Absolute Return (+0,78%). Bei den long-only Aktienfonds konnte sich der DNB Technology (+0,02%) noch behaupten. Bei den Rohstofffonds profitierte der Hansagold (+0,50%) von der positiven Entwicklung des Goldpreises.

Ihr Moventum Portfolio Management Team, Luxemburg, den 03.07.2019

• **Kontakt:**

**Momentum 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-am.lu](http://www.moventum-am.lu)

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

Sascha Werner, CFA  
**Momentum 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  
**Momentum S.C.A.**  
TaunusTurm, 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  
**Momentum S.C.A.**  
TaunusTurm, 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 MomentumPlus 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. Momentum 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.