



Portfoliodienstleistungen

Marktkommentar

Michael Jensen
Head of Asset Management
Managing Director, Movenum Asset Management S.A.

Positive Märkte trotz zunehmender politischer Spannungen

Marktrückblick

In der vergangenen Woche bestimmten vor allem der Anstieg der Spannungen zwischen den USA und Iran sowie größere Proteste in Hongkong und Russland die Berichterstattung. Ebenfalls für Aufsehen sorgte der aktuelle Bericht der OPEC, aus dem hervorgeht, dass die geförderte Erdölmenge in den vergangenen Monaten weiter reduziert worden war.

In den USA wurden Kennzahlen aus verschiedenen Ressorts veröffentlicht. Zum einen wurden die Steigerung der Konsumentenpreise auf 1,8 Prozent gegenüber dem Vorjahr und die Zunahme der Kernrate auf 2,0 Prozent, beides bezogen auf den Mai, beziffert. Außerdem wurde bekannt, dass die Einzelhandelsumsätze im Mai um 0,5 Prozent gegenüber dem Vormonat gestiegen sind, die Industrieproduktion allerdings um unerwartete -0,5 Prozent zurückgegangen ist – ein Rückgang, der wohl teilweise auf die im April gestiegenen Lagerbestände zurückzuführen ist. Das Konsumentenvertrauen ging im Mai um -2,1 Punkte zurück. In der Eurozone wurden ebenfalls Zahlen zur Industrieproduktion im Mai veröffentlicht, welche mit -0,5 Prozent gegenüber dem Vormonat zurückgegangen ist.

Der Preis für Öl der Sorte Brent verbilligte sich gegenüber der Vorwoche leicht um 1,04 Prozent auf 62,01 US-Dollar je Barrel. Der US-Dollar wertete gegenüber dem Euro auf und verteuerte sich um ein Prozent, während der Yen um 0,63 Prozent gegenüber dem Euro aufwertete.

Die globalen Aktienmärkte entwickelten sich im Allgemeinen positiv. Amerikanische und japanische Titel gewannen dabei im Durchschnitt mehr als europäische. In den USA gewannen kleine Unternehmen in der Regel leicht stärker an Wert als große Gesellschaften. Growth-Titel erwiesen sich als etwas besser als Value-Titel, bei europäischen Titeln war Ähnliches der Fall. Hier verzeichneten allerdings große Unternehmen stärkere Zuwächse als kleine. Auf Sektorebene entwickelten sich in den USA Unternehmen aus den Bereichen Konsumgüter, Kommunikation und Versorgung am besten, während Unternehmen aus den Bereichen Energie, Industrie und IT geringere Wertzuwächse verzeichneten. Anders als in den USA konnten in Europa Titel aus den Bereichen Rohstoffe, Gesundheitswesen und Industrie am besten abschneiden, während Unternehmen aus den Bereichen Fossile Brennstoffe, Energie und IT leichte Verluste einstecken mussten.

Auf dem europäischen Rentenmarkt entwickelten sich Staatsanleihen leicht positiv und Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating konnten sich ebenfalls positiv entwickeln. Anleihen aus dem Hochzinssegment erfuhren eine Aufwertung und Lokalwährungsanleihen aus Schwellenländern überzeugten mit einer sehr positiven Entwicklung.

Marktentwicklung in Zahlen vom 10.6.2019 bis 14.6.2019

DAX	MSCI World	S&P 500	US-Dollar / Euro
+0,42	+1,23	+1,52	1,1208

Entwicklung der MomentumPlus Aktiv Portfolios

Momentum 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	+0,92	+15,30	+209,65	13,22
Dynamisches Portfolio	+0,67	+12,40	+175,05	10,24
Ausgewogenes Portfolio	+0,42	+9,48	+114,33	7,71
Ausgewogenes Portfolio Europa	+0,18	+9,03	+134,30	7,90
Defensives Portfolio	+0,29	+7,28	+81,56	4,67

Stand: 14.6.2019

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In diesem Umfeld konnten alle Strategien eine positive Wertentwicklung verzeichnen. Auf der Rentenseite brachten Engagements im Kredit-Segment und in Lokalwährungsanleihen aus den Schwellenländern positive Beiträge. Auf der Aktienseite erwies sich die Übergewichtung des US-amerikanischen Aktienmarktes zulasten Europas als vorteilhaft. Auch Engagements in den Emerging Markets liefen positiv. Die Sektorpositionierung (Übergewichtung von Technologie und Gesundheit) war hingegen von Nachteil.

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 Jahres- beginn	Volatili- tät 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	+1,01							+5,85	2,98***

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 14.6.2019

*** Stand: 31/05/2019

Das PWM Portfolio profitierte von der positiven Aktien- und Rentenmarktentwicklung und legte 33 Basispunkte zu. Sämtliche Strategien entwickelten sich positiv. Bei den Mischfonds profitierte der Acatis Gane (+0,76%) von seiner relativ hohen Aktienquote. Auf der Rentenseite profitierte der Nordea US Total Return Bond (+1,18%) von seinem offenen US-Dollar Exposure. Bei den L/S Aktienfonds litten im positiven Marktumfeld sowohl der DNB TMT AR (-0,32%) als auch der Jupiter Global Absolute Return (-0,67%). Bei den long-only Aktienfonds stach abermals der Morgan Stanley US Growth (+2,46%) positiv hervor, während der defensive DPAM Real Estate Europe Dividend (+0,45%) nur einen geringen Zuwachs verzeichnete. Bei den Rohstofffonds profitierte der Hansagold (+0,18%) von der anhaltend positiven Entwicklung des Goldpreises.

Ihr Momentum Portfolio Management Team, Luxemburg, den 19.6.2019

• **Kontakt:**

Momentum 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 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

• **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

• **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

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.