



Foto Uwe Noelke

Michael Jensen,  
Executive Vice President

## US-Arbeitslosenrate auf 17-Jahrestief

### Marktrückblick

In der vergangenen Woche wurden die US-amerikanischen Arbeitsmarktdaten für den April veröffentlicht. Diese unterstrichen die anhaltende Stärke der US-Konjunktur. Die neu geschaffenen Stellen lagen mit 164.000 ungefähr im Rahmen der Erwartungen, während die Arbeitslosenquote auf 3,9 Prozent zurückging – ein 17-Jahrestief. Etwas schwächer als erwartet stiegen die durchschnittlichen Stundenlöhne. Hier betrug der Anstieg 2,6 statt der erwarteten 2,7 Prozent. Damit dürften die Inflationsgefahren weiterhin eher gedämpft sein und der Zinsanstieg in den USA in seiner graduellen Form fortgeführt werden. Bei ihrer Sitzung im Mai beließ die US-Notenbank den Zinskorridor unverändert, aktuell gehen die Marktteilnehmer von einer nächsten Erhöhung im Juni aus. Leichte Rückgänge von ihren Höchstständen mussten die ISM-Indizes verkraften. Der Index für das verarbeitende Gewerbe gab auf 57,3 Punkte nach, der entsprechende Index für den Dienstleistungssektor musste einen Rückgang auf 56,8 Punkte verkraften. In der Eurozone fiel das BIP für das erste Quartal mit +0,4 Prozent gegenüber dem Vorquartal etwas schwächer aus als erwartet. Auch die Konsumentenpreisentwicklung in der Eurozone zeigt sich weiterhin nur verhalten. Gegenüber dem Vorjahr stiegen die Preise laut offizieller Messung nur um 1,2 Prozent. Die Kernrate gab sogar von 1 auf 0,7 Prozent nach und liegt damit nur noch knapp über dem Allzeittief von 0,6 Prozent.

Der Preis für ein Barrel Öl der Sorte Brent blieb relativ konstant und schloss auf einem Niveau von 74,87 US-Dollar. Dieser legte gegenüber

dem Euro deutlich um 1,4 Prozent zu und steht nun bei 1,19 EUR/USD. Gegenüber dem japanischen Yen verlor der Euro 1,4 Prozent.

In diesem Umfeld entwickelten sich die globalen Aktienmärkte in Summe abermals positiv. Aus Sicht des Euro-Anlegers schnitt der US-amerikanische Aktienmarkt, gefolgt vom japanischen und europäischen, am besten ab. Innerhalb Europas entwickelte sich die Eurozone überdurchschnittlich und Titel aus den Emerging Markets schnitten wiederholt schwächer ab als Werte aus den Industrienationen. Auf Sektorebene ergab sich folgendes Bild: In Europa entwickelten sich die Sektoren IT, Versorger und Industrie am besten. Eine Underperformance zeigten hingegen die Bereiche Telekom, nicht-zyklischer Konsum und Finanzen. In den USA gehörten Titel aus den Sektoren IT, Rohstoffe und Energie zu den größten Gewinnern, während Aktien aus den Bereichen Telekom, Gesundheit und Finanzen eine Underperformance gegenüber dem breiten Markt aufwiesen. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps sowohl in den USA als auch in Europa besser ab. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ entwickelte sich sowohl in Europa als auch in den USA das Growth-Segment besser als Value-Aktien.

Im Rentenbereich entwickelten sich Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating am besten, gefolgt von Staatsanleihen und Hochzinsanleihen, die jeweils negativ abschnitten. Anleihen aus den Schwellenländern wiesen sowohl im Hartwährungs- als auch im Lokalwährungsbereich negative Renditen auf.

### Marktentwicklung in Zahlen vom 30.04.2018 bis 04.05.2018

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
1,90%	1,17%	1,21%	1,1958

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 %)	Wochen-performance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage 01.01.2003	Volatilität*
Offensives Portfolio	0,59	0,47	195,31	13,01
Dynamisches Portfolio	0,37	-0,05	165,86	10,13
Ausgewogenes Portfolio	0,22	-0,07	111,33	7,78
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,21	0,36	141,20	7,86
Defensives Portfolio	0,13	-0,34	78,40	4,76

Stand: 04.05.2018

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

In der vergangenen Handelswoche konnten alle Strategien eine positive Wertentwicklung aufweisen. Auf der Rentenseite wirkte sich die kurze Duration neutral aus. Investitionen in Anleihen aus den Emerging Markets litten unter dem starken US-Dollar. Auf der Aktienseite schwächelten EM-Titel ebenfalls. Einen deutlich positiven Einfluss hatte jedoch die Übergewichtung des Technologiesektors. Auch die Engagements in All Cap Fonds profitierten, da sich Small und Mid Caps sowohl in den USA als auch Europa in Summe überdurchschnittlich entwickelten.

**Private Wealth Portfolio** – Portfoliostrategie, 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	-0,01	+0,33	+0,79	-0,11	+0,21	+2,99	2,79
2018**	+0,66	-1,14	-0,83	+0,40	-0,11								-1,03	2,85***

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 04.05.2018

\*\*\* Stand: 30.04.2018

Das PWM Portfolio musste einen Rückgang von 6 Basispunkten verkraften und konnte damit nicht an der positiven Aktienmarktentwicklung partizipieren. Nachteilig wirkte sich das EM-Exposure sowohl auf der Aktienseite (u.a. OAKS, Robeco) als auch Rentenseite (bspw. via Legg Mason Macro Opps) aus. Der HANSAGold, der SEB Asset Selection und der Assenagon Alpha Volatility konnten in der vergangenen Woche ebenfalls keine positiven Performancebeiträge generieren. Dies konnte jedoch teilweise durch die long-only Aktienfonds und Mischfonds kompensiert werden.

Ihr Moventum Portfolio Management Team  
Luxemburg, den 09.05.2018

## Kontakt

### **Moventum S.C.A.**

12, rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxembourg  
Tel.: +352 26154 200

[contact@moventum.lu](mailto:contact@moventum.lu)  
[www.moventum.lu](http://www.moventum.lu)

## Bei Fragen zu den Moventum Portfoliodienstleistungen

Sascha Werner  
Moventum Asset Management  
Tel.: +352 26154 225  
[Sascha.Werner@moventum.lu](mailto: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](mailto:Swen.Koester@moventum.lu)

## Bei Fragen zur Vertriebsunterstützung

### **Tanja Gumbert**

Manager, Administration

Tel.: +49 (0)69 667 748 321  
[Tanja.Gumbert@moventum.lu](mailto: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.