

Moventum
Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 05.05.2014 bis 09.05.2014

Michael Jensen,
Executive Vice President

Berichtssaison im Mittelpunkt der Aufmerksamkeit

Marktrückblick

In der vergangenen Handelswoche standen einige ökonomische Daten und Ereignisse aus Deutschland und der Eurozone an. Die deutsche Wirtschaft ist aufgrund des milden Wetters gut in das neue Jahr gestartet. Dadurch fallen jedoch die Frühjahrseffekte entsprechend schwächer aus. So zeigte sich die Entwicklung der Auftragseingänge der Industrie im März mit -2,8 Prozent überraschend schwach. Im Vormonat wurde noch ein Plus von 0,6 Prozent gemeldet und die Erwartungen gingen von einem Zuwachs von 0,4 Prozent aus. Auch die Industrieproduktion musste einen Dämpfer hinnehmen und ging um 0,5 Prozent zurück. Dabei wurden der Vormonatswert als auch der Konsens klar verfehlt. Positiv zeigte sich der PMI für die Dienstleistungen. Dieser stieg im April von 53,0 Punkten auf 54,7. Auf europäischer Ebene konnte derselbe Index ebenfalls von 52,2 Punkten auf 53,1 zulegen. Von der EZB-Zinsentscheidung gingen keine neuen geldpolitischen Maßnahmen aus. Als weitere Entscheidungsgrundlage sollen die Projektionen dienen, welche von den EZB-Experten Anfang Juni präsentieren werden. Bisher wird für 2014 im Mittel mit einer Inflationsrate von 1,0 Prozent ausgegangen. In den USA stieg der Wert für die ISM Dienstleistungen von 53,1 Prozent auf 55,2 Prozent an und lag damit klar über den Erwartungen. Beim Sorgenkind China zeigte sich die Konsumentenpreisentwicklung schwach. Die Jahresrate ging im April von 2,4 Prozent auf 1,8 Prozent zurück und blieb damit deutlich unter dem erwarteten Wert von 2,2 Prozent.

Auf der Währungsseite entwickelte sich der Euro gegenüber dem US-Dollar negativ und verlor 0,79 Prozent. Gegenüber dem japanischen Yen legte der Euro 1,32 Prozent zu. Der Ölpreis fiel um ca. 0,70 US-Dollar auf 108,02 US-Dollar je Barrel.

In diesem Marktumfeld entwickelte sich der US-amerikanische Aktienmarkt, gefolgt vom europäischen und japanischen, am besten. Der amerikanische und europäische Markt wiesen eine positive Wertentwicklung auf. Die Emerging Markets zeigten eine wesentlich bessere Entwicklung als die Industriestaaten, gemessen am MSCI World, auf. Innerhalb Europas entwickelte sich der deutsche Aktienmarkt unterdurchschnittlich. Auf der Sektoreseite entwickelten sich in den USA folgende Branchen überdurchschnittlich: Telekom, zyklischer Konsum und Rohstoffe. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren zyklischer Konsum, Versorger und IT auf. In Europa sah das Bild wie folgt aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren nicht-zyklischer Konsum, Versorger und Energie. Underperformer waren die Sektoren IT, Finanzen und zyklischer Konsum. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in den USA und in Europa unterdurchschnittlich ab. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ entwickelte sich „Value“ in den USA und Europa besser.

Im Rentenbereich schnitten Hochzinsanleihen, gefolgt von Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating und Euroland-Staatsanleihen am besten ab. Alle Marktsegmente schlossen positiv.

Marktentwicklung in Zahlen vom 05.05.2014 bis 09.05.2014

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
0,27%	0,56%	0,75%	1,38

Entwicklung der einzelnen Moventum Portfolios

MoventumPlus Aktiv - Fondsvermögensverwaltung, die abhängig von der individuellen Risikobereitschaft des Anlegers einen höchst möglichen Wertzuwachs anstrebt.

Performance (in %)	vom 05.05.2014 bis 09.05.2014	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage 01.01.2003*	Volatilität seit Auflage*
Offensives Portfolio	-0,17	1,75	103,15	13,98
Dynamisches Portfolio	-0,08	1,92	98,00	10,87
Ausgewogenes Portfolio	0,05	2,28	71,61	8,37
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,16	3,37	100,36	8,29
Defensives Portfolio	0,00	1,95	57,40	4,98

*Stand: 30.04.2014

In der abgelaufenen Handelswoche entwickelten sich die ausgewogenen Portfolios positiv. Rentenseitig brachten die Hochzinsanleihen Vorteile. Auch das Engagement bei Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating brachte wieder einen Mehrwert. Auf der Aktienseite wirkte sich der Verzicht auf Engagements im japanischen Aktienmarkt erneut positiv aus. Die Untergewichtung der USA war hingegen negativ. Auch konnte der Small Cap Anteil keinen positiven Beitrag leisten. Die Untergewichtung des Finanzsektors war positiv, wohingegen die Übergewichtung des IT-Sektors nachteilig war.

MoventumPlus Private Wealth Management – Fondsvermögensverwaltung, die ein Investmentziel von drei bis maximal sechs Prozent pro Jahr anstrebt. Interessant für Anleger, die nicht länger bereit sind ihr Kapital den Schwankungen der Märkte auszusetzen. Durch eine Streuung über viele verschiedene Anlageklassen wird eine deutliche Reduzierung der Volatilität 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	-0,14								+1,21	2,38***

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 09.05.2014

*** Stand: 30.04.2014

Das Portfolio gab in der letzten Handelswoche ca. 16 Basispunkte nach. Am besten entwickelte sich der ACATIS Aktien Deutschland ELM (+1,91%), gefolgt vom Robus Mid-Market Value Bond Fund (+0,68%), der von den High Yields profitierte und dem Acatis - Gané Value Event (+0,46%). Verloren dagegen hat aufgrund des anhaltenden Abverkaufs im Technologiebereich der DNB Technology (-3,16%). Weiterhin gaben der Alken Absolute Return Europe (-1,46%), der unter der schlechten Entwicklung der zyklischen Sektoren litt als auch der OYSTER Market Neutral (-1,06%) nach.

„MomentumPlus – powered by PIMCO“

Performance (in %)	vom 05.05.2014 bis 09.05.2014	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MomentumPlus - powered by PIMCO“	0,45	1,17	1,61

Ihr Momentum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 13.05.2014

Kontakt

Momentum S.C.A.

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

contact@momentum.lu
www.momentum.lu

Bei Fragen zu den Momentum Portfoliodienstleistungen

Sascha Werner
Research
Tel.: +352 26154 225
Sascha.Werner@momentum.lu

Bei Fragen zum Vertrieb

Swen Köster

Senior Vice President, Sales
Tel.: +49 (0)69 7561 771
Swen.Koester@momentum.lu

Bei Fragen zur Vertriebsunterstützung

Tanja Gumbert

Manager, Administration
Tel.: +49 (0)69 7561 771
Tanja.Gumbert@momentum.lu

Bei der ausgewiesenen Performance handelt es sich um die erzielte Bruttorendite der Fondsvermögensverwaltung MomentumPlus Aktiv, MomentumPlus Private Wealth Management bzw. von „MomentumPlus – powered by PIMCO“.

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.