



Michael Jensen,
Executive Vice President

Märkte reagieren entspannt auf EZB Zinsentscheidung

Marktrückblick

Die vergangene Handelswoche war geprägt von einer Fülle an wichtiger ökonomischer Ereignisse und Daten. Allen voran wurde die Zinsentscheidung der EZB mit Spannung erwartet. So wurde der Zinssatz für die Hauptrefinanzierungsgeschäfte von 25 Basispunkten auf 15 Basispunkte abgesenkt und weitere geldpolitische Maßnahmen – wie etwa das Absenken der Einlagenfazilität in den negativen Bereich – beschlossen. Damit soll unter anderem die zuletzt weiter gesunkene Inflationsrate in der Eurozone von 0,5 Prozent (Konsens 0,7 Prozent) bekämpft werden. Auch in Deutschland gab die Inflationsrate auf eine Jahresrate von 0,9 Prozent nach. Bei den Frühindikatoren der Einkaufsmanagerindizes zeigte sich in Europa ein gemischtes Bild. Der Wert für das verarbeitende Gewerbe lag bei 52,2 Punkten und somit leicht unter den Erwartungen von 52,5 Punkten. Während in Deutschland der entsprechende Wert bei 52,3 Punkten lag, stand dieser in Frankreich mit 49,3 Punkten wieder unter der wichtigen Marke von 50 Punkten. Auch das Äquivalent bei den Dienstleistungen zeigte dieses Bild. Der Wert für Europa lag bei 53,2 Punkten, in Deutschland bei 55,6 und in Frankreich bei 49,3. In den USA ist der ISM für das verarbeitende Gewerbe mit 55,4 Prozent weiterhin sehr stark und bestätigte die Erwartungen. Der ISM für Dienstleistungen war mit 56,3 Prozent über den Erwartungen von 55,5 Prozent. Der Zuwachs der Auftragseingänge der Industrie lag mit 0,7 Prozent ebenfalls über den Erwartungen. In China wies der Einkaufsmanagerindex für die Industrie mit 49,4 Punkten zwar einen Anstieg gegenüber dem Vormonat von 48,1 Punkten aus, lag jedoch unter den Erwartungen.

Auf der Währungsseite entwickelte sich der Euro gegenüber dem US-Dollar leicht negativ und verlor 0,05 Prozent. Gegenüber dem japanischen Yen gewann der Euro 0,75 Prozent. Der Ölpreis fiel um 0,73 US-Dollar auf 108,92 US-Dollar je Barrel.

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

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

Marktentwicklung in Zahlen vom 02.06.2014 bis 06.06.2014

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
0,44%	1,22%	1,45%	1,36

Entwicklung der einzelnen Moventum Portfolios

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

Performance (in %)	vom 02.06.2014 bis 06.06.2014	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage 01.01.2003*	Volatilität seit Auflage*
Offensives Portfolio	1,35	6,08	109,26	13,94
Dynamisches Portfolio	1,02	5,17	102,56	10,85
Ausgewogenes Portfolio	0,81	4,75	74,83	8,27
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,75	5,45	103,69	8,35
Defensives Portfolio	0,50	3,53	59,24	4,97

*Stand: 31.05.2014

In der abgelaufenen Handelswoche zeigte sich das gleiche Bild wie in der Vorwoche. Alle Portfolios schlossen im positiven Bereich ab. Zudem lagen mit Ausnahme des defensiven Portfolios alle vor ihrer jeweiligen Benchmark. Rentenseitig war die kurze Durationspositionierung wieder von Nachteil. Das High Yield Exposure wie auch das Engagement bei Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating brachten ebenfalls keinen Mehrwert. Auf der Aktienseite wirkte sich das Small Cap Exposure wiederholt positiv aus. Der Verzicht auf ein Engagement in Japan war indes nachteilig. Die Untergewichtung des Finanzsektors war von Nachteil, wohingegen die Übergewichtung des IT-Sektors von Vorteil war.

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	+0,55	+0,34							+1,98	2,36***

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 06.06.2014

*** Stand: 31.05.2014

Das Portfolio legte in der letzten Handelswoche 34 BP zu. In einem positiven Marktumfeld sowohl für Aktien als auch Anleihen konnten fast alle allokierten Aktienfonds ihre jeweilige Benchmark übertreffen. So legte der Legg Mason CB US Aggressive Growth um 1,67% und der Fidecum SICAV Contrarian Val Euroland um 1,61% zu. Lediglich der DNB Technology beendete die Woche im negativen Bereich (-0,08%). Ebenfalls positiv hervorzuheben ist der Alken Absolute Return Europe (+1,54%), der einen Teil seiner Verluste der Vorwochen wieder wettmachen konnte.

„MomentumPlus – powered by PIMCO“

Performance (in %)	vom 02.06.2014 bis 06.06.2014	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MomentumPlus - powered by PIMCO“	0,33	2,20	2,65

Ihr Momentum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 11.06.2014

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.