



Michael Jensen,
Executive Vice President

Moventum
Portfoliodienstleistungen

**Wochenkommentar
vom 26.05.2014 bis 30.05.2014**

Freundliches Börsenwetter – Moventum Portfolios auf Zielkurs

Marktrückblick

In der vergangenen Handelswoche standen wichtige ökonomische Daten und Ereignisse aus den USA, Europa und Japan auf dem Plan. In den USA veränderte sich der Auftragseingang langlebiger Güter gegenüber dem Vormonat um +0,8 Prozent. Der Konsens ging von einer negativen Veränderung von -0,7 Prozent aus. Das Konsumentenvertrauen stieg im Mai von 82,3 Punkten auf 83,0. Auch die persönlichen Einkommen stiegen um 0,3 Prozent gegenüber dem Vormonat und trafen die Erwartungen. Bei den persönlichen Ausgaben war hingegen ein Rückgang um 0,1 Prozent zu verzeichnen. Dies hing auch damit zusammen, dass im Vormonat ein starker Anstieg von 0,9 Prozent zu verzeichnen war und somit ein hohes Niveau erreicht wurde. Der Frühindikator des Chicago PMI kletterte von 63,0 Punkten im April auf 65,5 und lag deutlich über den Erwartungen von 60,0. Das Konsumentensentiment der University of Michigan gab hingegen von 84,1 Punkten auf 81,9 nach. In Deutschland verharrte das GfK Konsumklima mit 8,5 Punkten auf hohem Niveau. Die saisonbereinigte Arbeitslosenquote blieb weiterhin bei 6,7 Prozent und lag damit hinter den Erwartungen, welche von einem Rückgang auf 6,6 Prozent ausgingen. In den Verlauf der japanischen Konsumentenpreisentwicklung kam einige Bewegung. Nach der Mehrwertsteuererhöhung von 5 auf 8 Prozent zog auch die Teuerungsrate deutlich an. Die Jahresrate der Konsumentenpreise legte von 1,6 Prozent auf 3,2 Prozent zu.

Auf der Währungsseite entwickelte sich der Euro gegenüber dem US-Dollar leicht positiv

und legte 0,10 Prozent zu. Gegenüber dem japanischen Yen gewann der Euro 0,02 Prozent. Der Ölpreis fiel um 1,09 US-Dollar auf 109,65 US-Dollar je Barrel.

In diesem Marktumfeld entwickelte sich der japanische Aktienmarkt, gefolgt vom US-amerikanischen und europäischen, am besten. Alle drei Märkte wiesen eine positive Wertentwicklung auf. Die Emerging Markets zeigten eine deutlich schlechtere Entwicklung als die Industriestaaten, gemessen am MSCI World, auf und lagen im negativen Bereich. Innerhalb Europas entwickelte sich der deutsche Aktienmarkt überdurchschnittlich. Auf der Sektoreseite entwickelten sich in den USA folgende Branchen überdurchschnittlich: Versorger, Biotech und zyklischer Konsum. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Telekom, Energie und Gesundheit auf. In Europa sah das Bild wie folgt aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren IT, Finanzen und zyklischer Konsum. Underperformer waren die Sektoren Rohstoffe, Energie und Gesundheit. 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 „Growth“ in den USA und Europa wieder besser.

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

Marktentwicklung in Zahlen vom 26.05.2014 bis 30.05.2014

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
1,79%	0,94%	1,14%	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 26.05.2014 bis 30.05.2014	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage 01.01.2003*	Volatilität seit Auflage*
Offensives Portfolio	1,57	4,66	103,15	13,98
Dynamisches Portfolio	1,15	4,10	98,00	10,87
Ausgewogenes Portfolio	0,91	3,91	71,61	8,37
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,93	4,65	100,36	8,29
Defensives Portfolio	0,48	3,01	57,40	4,98

*Stand: 28.02.2014

In der abgelaufenen Handelswoche lagen alle Portfolios im positiven Bereich. Rentenseitig war die kurze Durationspositionierung von Nachteil. Das High Yield Exposure brachte ebenfalls keine Vorteile. Das Engagement bei Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating brachte keinen Mehrwert. Auf der Aktienseite wirkte sich das Small Cap Exposure positiv aus. 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								+1,90	2,34***

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 14.02.2014

*** Stand: 31.01.2014

Das Portfolio legte in der letzten Handelswoche 37 BP zu. In einem positiven Marktumfeld konnten die reinen Aktienfonds überdurchschnittlich an der Entwicklung partizipieren. So stiegen der Fidecum SICAV Contrarian Val Euroland (+2,53%), der ACATIS Aktien Deutschland ELM (+2,31%) und der DNB Technology (+2,12%). Abgeben mussten hingegen der Swiss Alpha SICAV – Strat Europe TL1 (-0,58%) aufgrund seiner Absicherungsstrategie, der Ignis Absolute Return Gov Bd (-0,50%) wegen der negativen Durationspositionierung und der Absolute Insight Credit Fd Ap2 (-0,21%).

„MomentumPlus – powered by PIMCO“

Performance (in %)	vom 26.05.2014 bis 30.05.2014	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MomentumPlus - powered by PIMCO“	0,19	1,87	2,31

Ihr Momentum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 03.06.2014

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.