

Moventum
Portfoliodienstleistungen

**Wochenkommentar
vom 20.10.2014 bis 24.10.2014**

Michael Jensen,
Executive Vice President

Moventum Portfolios profitieren von positiver Handelswoche

Marktrückblick

In der vergangenen Handelswoche wurde eine Reihe von Daten veröffentlicht, gemäß derer sich das Wachstum der Eurozone im September wieder geringfügig beschleunigen könnte. Während der Einkaufsmanagerindex im Dienstleistungssektor unverändert bei 52,4 Punkten verharrte, konnte der Index für das verarbeitende Gewerbe, entgegen der Konsensschätzung, auf 50,7 Punkte zulegen. Zurückzuführen ist dies weitgehend auf positive Daten aus der deutschen Industrie. Der Einkaufsmanagerindex im verarbeitenden Gewerbe in Deutschland konnte seinen Einbruch im September wiedergutmachen und legte auf 51,8 Punkte zu. Der Index liegt damit nun wieder über der Expansionsmarke von 50 Punkten. Im Dienstleistungssektor gab der PMI leicht nach. Weniger erfreulich zeigten sich die Werte aus Frankreich. Sowohl der Index im Dienstleistungssektor als auch im verarbeitenden Gewerbe ist gefallen und lässt einen weiteren Abwärtstrend erwarten. Die deutschen Verbraucher zeigten sich im Oktober weniger beeindruckt von der aktuell angespannten geopolitischen Lage und der konjunkturellen Abkühlung. So konnte der GfK Konsumklimaindex seinen Abwärtstrend stoppen und im Oktober zulegen. In den USA liegt die Inflation auch weiterhin unterhalb der Zielmarke der Fed. In China wurde für das dritte Quartal das geringste Wirtschaftswachstum seit 2008/09 vermeldet. Das Bruttoinlandsprodukt stieg lediglich um 7,3 Prozent ggü. dem Vorjahr.

Der Ölpreis legte um 0,05 US-Dollar auf 86,11 US-Dollar je Barrel zu. Auf der Währungsseite verlor der Euro gegenüber dem US-Dollar 0,78

Prozent. Gegenüber dem japanischen Yen gewann er leicht und legte um 0,62 Prozent zu.

In diesem Marktumfeld entwickelte sich aus Sicht des Euro-Anlegers der amerikanische Aktienmarkt am besten, gefolgt vom japanischen und europäischen Markt. Alle drei Hauptmärkte konnten sich von den letzten Rückschlägen erholen und wiesen eine positive Wertentwicklung auf. Gemessen am MSCI World entwickelten sich die Emerging Markets schlechter als die Industriestaaten. Innerhalb Europas zeigte sich der deutsche Aktienmarkt schlechter als der gesamteuropäische Markt. Auf Sektorebene entwickelten sich in den USA folgende Branchen überdurchschnittlich: Gesundheit, IT und Industrie. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Telekom, zyklischer Konsum und Rohstoffe auf. In Europa sah das Bild wie folgt aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren Telekom, Finanzen und Gesundheit. Underperformer waren die Sektoren IT, Rohstoffe und nicht-zyklischer Konsum. Small Caps schnitten gegenüber Large Caps in den USA schlechter und in Europa besser ab als der breite Markt. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ entwickelte sich „Growth“ in den USA besser und „Value“ in Europa.

Im Rentenbereich entwickelten sich das Hochzinssegment, gefolgt von Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating und europäische Staatsanleihen, am besten. Hochzinsanleihen und Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating schlossen positiv.

Marktentwicklung in Zahlen vom 20.10.2014 bis 24.10.2014

| DAX | MSCI World | S&P 500 | US Dollar / Euro |
|-------|------------|---------|------------------|
| 1,55% | 4,20% | 4,95% | 1,2668 |

Entwicklung der einzelnen Moventum Portfolios

MoventumPlus Aktiv - Fondsvermögensverwaltung, 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 | 4,13 | 6,10 | 112,13 | 13,76 |
| Dynamisches Portfolio | 3,14 | 5,14 | 104,53 | 10,70 |
| Ausgewogenes Portfolio | 2,14 | 4,00 | 74,93 | 8,24 |
| Ausgewogenes Portfolio Europa | 2,17 | 1,49 | 97,53 | 8,17 |
| Defensives Portfolio | 1,30 | 2,81 | 58,74 | 4,90 |

Stand: 24.10.2014

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der abgelaufenen Handelswoche zeigten alle Portfolios eine positive Entwicklung auf und schlugen ihre jeweilige Benchmark. Rentenseitig erwiesen sich die kurzen Laufzeiten als vorteilhaft. Auch das Hochzinsanleihen-Exposure wirkte sich abermals positiv aus. Auf der Aktienseite war der Verzicht auf ein Engagement in Japan hingegen nachteilig. Die Übergewichtung von Small Caps brachte einen Mehrwert, wohingegen das Übergewicht am deutschen Aktienmarkt von Nachteil war. Bei den Sektoren wirkte sich die Übergewichtung des Technologiesegementes als auch die Untergewichtung des Finanzsektors positiv aus.

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 | +0,62 | +0,33 | -0,18 | +0,22 | +0,11 | -1,04 | | | +1,39 | 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 24.10.2014

*** Stand: 30.09.2014

Das Portfolio legte in der vergangenen Handelswoche um 1,23 Prozent zu. Die internationalen Finanzmärkte konnten sich von den teilweise heftigen Rückschlägen der vorangegangenen Woche erholen. Davon profitierten in erster Linie die aktienlastigen Strategien. Besonders der Legg Mason CB US Agrsv Growth (+5,59%), der DNB Technology (+5,48%) und der Squad Capital – Squad Makro (+3,19%) konnten dabei an der starken Erholung des US Aktienmarktes partizipieren. Leichte Verluste mussten hingegen der Swiss Alpha SICAV – Strat Europe (-0,39%) und der Acatis – Gané Value Event Fonds (-0,29%) hinnehmen.

„MomentumPlus – powered by PIMCO“

| Performance (in %) | vom 20.10.2014 bis 24.10.2014 | Laufendes Quartal | Seit Jahresanfang |
|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| „MomentumPlus - powered by PIMCO“ | 0,91 | -0,35 | 2,40 |

Ihr Momentum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 28.10.2014

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.