



Michael Jensen,  
Executive Vice President

Moventum  
Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar  
vom 02.02.2015 bis 06.02.2015

Wall Street reagiert auf gute US-Arbeitsmarktdaten

Marktrückblick

In der vergangenen Handelswoche standen überwiegend die Frühindikatoren im Mittelpunkt. Die Veröffentlichung der Einkaufsmanagerindizes für den Dienstleistungssektor in der Eurozone für Januar brachte überwiegend positive Ergebnisse. Allen voran überzeugte der Umfragewert aus Spanien, der mit 56,7 Punkten deutlich über dem Vormonatswert von 54,3 notierte und sich somit weit im Expansionsbereich festsetzt. Damit entwickelt sich Spanien zu einem der Vorreiter der wirtschaftlichen Erholung in der Eurozone. Auch in Deutschland festigte sich der Umfragewert mit 54,0 Punkten im Expansionsbereich. In Italien stieg die Stimmung der Dienstleistungsunternehmen mit 51,2 Punkten wieder über den Schwellenwert von 50 Punkten. Auf der anderen Seite sackte der Umfragewert in Frankreich ab und unterschritt den wichtigen Expansionswert. Im verarbeitenden Gewerbe zeichneten die Umfragewerte ein ähnliches Bild ab. Für Spanien verbesserte sich der Wert und in Deutschland verharrt der Wert mit 50,9 Punkten ebenfalls im Expansionsbereich. In Frankreich hingegen legte der Wert zwar zu, konnte mit 49,2 Punkten die Expansionschwelle jedoch nicht überschreiten. In Deutschland überraschten die Auftragseingänge der Industrie auf der positiven Seite. In den USA zeigt sich der Arbeitsmarkt weiterhin in sehr guter Verfassung. Die Zahl der neugeschaffenen Stellen übertraf die Konsenserwartungen deutlich. Auch wurden die beiden Vormonatswerte um insgesamt 147.000 nach oben revidiert. Zudem kam es zu einem überraschenden Lohnzuwachs von 0,5 Prozent ggü. dem Vormonat.

Der Ölpreis konnte seine Erholung fortsetzen und stieg deutlich um 4,81 US-Dollar auf 57,80 US-Dollar je Barrel. Auf der Währungsseite legte der Euro gegenüber dem US-Dollar um 0,53 Prozent und gegenüber dem japanischen Yen um 1,83 Prozent zu.

In diesem Marktumfeld entwickelte sich aus Sicht des Euro-Anlegers der amerikanische Aktienmarkt am besten, gefolgt vom europäischen und japanischen Markt. Lediglich der japanische Aktienmarkt zeigte dabei eine negative Entwicklung. Gegenüber dem MSCI World entwickelten sich die Emerging Markets wiederholt schwächer. Innerhalb der Schwellenländer wies die ASEAN-Region eine Outperformance auf. Innerhalb Europas zeigte sich der deutsche Aktienmarkt schwächer als der gesamteuropäische Markt. Auf Sektoren-seite entwickelten sich in den USA folgende Branchen überdurchschnittlich: Telekom, Energie und Finanzen. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Versorger, Gesundheit und nicht-zyklischer Konsum auf. In Europa sah das Bild wie folgt aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren Energie, Rohstoffe und Finanzen. Underperformer waren die Sektoren Versorger, nicht-zyklischer Konsum und Gesundheit. Small Caps schnitten besser als Large Caps in den USA und Europa ab. Hinsichtlich „Value“ und „Growth“ entwickelte sich das „Value“-Segment in den USA und Europa besser.

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

Marktentwicklung in Zahlen vom 02.02.2015 bis 06.02.2015

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
1,42%	2,06%	2,57%	1,1345

## 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	1,54	6,80	145,59	13,65
Dynamisches Portfolio	1,17	5,53	128,75	10,62
Ausgewogenes Portfolio	0,93	4,18	89,63	8,17
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,49	4,64	114,23	8,15
Defensives Portfolio	0,53	2,85	67,66	4,88

Stand: 06.02.2015

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

In der abgelaufenen Handelswoche konnten alle Portfolios eine positive Wertentwicklung verzeichnen. Rentenseitig war die kurze Durationspositionierung von Vorteil. Auf der Aktienseite profitierten die Portfolios vom Verzicht auf Engagements in Japan. Die Beimischung der Emerging Markets brachte hingegen keine Vorteile. Sektorseitig wirkte sich die Übergewichtung des Technologiesegments als auch die Untergewichtung von Finanztiteln negativ 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	-0,16	+1,12	+0,36	+3,79	2,64
2015**	+2,52	+0,12											+2,64	2,77***

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 06.02.2015

\*\*\* Stand: 31.01.2015

Das PWM Portfolio legte in der abgelaufenen Handelswoche um etwa 12 Basispunkte zu. In einem insgesamt positiven Umfeld verbuchten besonders die Aktienindizes Gewinne. Daran konnten vor allem die Strategien des DNB Technology (+2,22%), des Squad Capital – Squad Makro (+1,75%) und des Robeco Global Conservative Equities (+1,14%) partizipieren. Auf der anderen Seite musste der Legg Mason BW Global Opp Fixed Income (-1,14%) überwiegend wegen eines gefallen Dollars Verluste hinnehmen. Die Absicherungsstrategie des Amundi Absolute Vol World Equities (-0,74%) verlor durch das zurückgegangene Volatilitätsniveau. Auch der Alken Absolute Return Europe (-0,55%) lag leicht im negativen Bereich.

„MomentumPlus – powered by PIMCO“

Performance (in %)	vom 02.02.2015 bis 06.02.2015	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MomentumPlus - powered by PIMCO“	0,58	0,88	0,88

Ihr Momentum Portfolio Management Team  
Luxemburg, den 10.02.2015

## Kontakt

### Momentum S.C.A.

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

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

## Bei Fragen zu den Momentum Portfoliodienstleistungen

Sascha Werner  
Research  
Tel.: +352 26154 225  
[Sascha.Werner@momentum.lu](mailto:Sascha.Werner@momentum.lu)

## Bei Fragen zum Vertrieb

Swen Köster

Senior Vice President, Sales

### Momentum S.C.A.

Operturm, Bockenheimer Landstr. 2-4  
D-60306 Frankfurt am Main

Tel.: +49 (0)69 667 748 321  
[Swen.Koester@momentum.lu](mailto:Swen.Koester@momentum.lu)

## Bei Fragen zur Vertriebsunterstützung

Tanja Gumbert

Manager, Administration

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