



Michael Jensen,
Executive Vice President

Moventum
Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 01.06.2015 bis 05.06.2015

Volatiler Start in den Juni

Marktrückblick

In der vergangenen Handelswoche hat die EZB deutlich gemacht, dass die aktuelle Wirtschaftsentwicklung völlig im Einklang mit ihren Einschätzungen steht und nach Plan verläuft. Eine Änderung des QE-Programms ist derzeit nicht vorgesehen. Aus geldpolitischer Sicht entwickelte sich die Teuerungsrate in der Eurozone positiv, die im Mai ihr deflationäres Umfeld verlassen hat und um 0,3 Prozent ggü. dem Vorjahr gestiegen ist. Einen Teil dieser Entwicklung lässt sich durch gestiegene Energie- und Nahrungsmittelpreise erklären. Der Hauptgrund lag aber in der Kerninflationrate (ohne diese beiden volatilen Komponenten), die von 0,6 Prozent im Vormonat auf 0,9 Prozent im Mai gestiegen ist. Der endgültige Wert für die Einkaufsmanagerumfrage in der Eurozone im Mai ergab im verarbeitenden Gewerbe einen Anstieg um 0,2 Punkte ggü. dem Vormonat auf 52,2 Punkte. Diese Entwicklung spiegelte sich auch in der Entwicklung am Arbeitsmarkt wider. So sank die saisonbereinigte Arbeitslosenquote im Mai in der Eurozone leicht auf 11,1 Prozent, was einem 3-Jahres-Tief entspricht. Innerhalb der Währungsunion weist Deutschland nach wie vor mit 6,4 Prozent eine der geringsten Arbeitslosenquoten auf. Allerdings sank die Arbeitslosigkeit im Mai geringer als die Konsensschätzung dies implizierte, wodurch sich die Dynamik beim Beschäftigungszuwachs auf hohem Niveau leicht abgeschwächt. Während die Arbeitslosenzahlen leicht hinter den Erwartungen zurückgeblieben sind,

konnten die Auftragseingänge der Industrie im April die Erwartungen von +0,5 Prozent ggü. Vormonat mit einem Anstieg von 1,4 Prozent deutlich übertreffen. In den USA zeigte sich der Arbeitsmarkt weiter in einer guten Verfassung. Im Mai wurden 280.000 neue Stellen geschaffen. Nach dem schwachen Start der US-Wirtschaft in das Jahr 2015 lässt die Industrie wieder Hoffnungsschimmer erkennen. So stieg der ISM-Einkaufsmanagerindex im Mai im verarbeitenden Gewerbe zum ersten Mal seit sechs Monaten wieder auf nun 52,8 Punkte.

Der Ölpreis sank um 2,25 Dollar auf 63,31 US-Dollar je Barrel. Auf der Währungsseite gewann der Euro gegenüber der US-Währung um 1,31 Prozent und gegenüber dem japanischen Yen um 2,53 Prozent.

In diesem Marktumfeld entwickelte sich aus Sicht des Euro-Anlegers der amerikanische Aktienmarkt am besten, gefolgt vom europäischen und japanischen Markt. Alle Aktienmärkte verzeichneten dabei eine negative Entwicklung. Gegenüber dem MSCI World entwickelten sich die Emerging Markets schlechter. Innerhalb der Schwellenländer wies die ASEAN-Region eine Outperformance auf. Innerhalb Europas zeigte sich der deutsche Aktienmarkt stärker als der gesamteuropäische Markt.

Im Rentenbereich entwickelten sich Hochzinsanleihen am besten, gefolgt von Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating und europäischen Staatsanleihen. Alle drei Segmente schlossen dabei negativ.

Marktentwicklung in Zahlen vom 01.06.2015 bis 05.06.2015

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
-1,90%	-2,33%	-1,96%	1,1110

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	-2,26	14,35	162,97	13,63
Dynamisches Portfolio	-1,99	10,90	140,41	10,60
Ausgewogenes Portfolio	-1,65	8,00	96,59	8,15
Ausgewogenes Portfolio Europa	-1,72	9,48	124,14	8,12
Defensives Portfolio	-1,32	5,18	71,47	4,87

Stand: 05.06.2015

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der abgelaufenen Handelswoche verzeichneten alle Moventum PlusAktiv-Portfolios eine negative Wertentwicklung. Rentenseitig wirkte sich die kurze Durationspositionierung positiv auf die Portfolios aus. Darüber hinaus brachte das Hochzinsanleihen-Exposure einen klaren Mehrwert. Auf der Aktienseite konnten die Portfolios von der Beimischung der Emerging Markets nicht profitieren. Die Übergewichtung in Deutschlands brachte hingegen Vorteile. Sektorseitig wirkten sich die Übergewichtung des Technologiesegments 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	-0,16	+1,12	+0,36	+3,79	2,64
2015**	+2,52	+1,80	+1,06	-0,11	+0,35	-0,73							+4,95	2,79***

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 05.06.2015

*** Stand: 31.05.2015

In einem negativen Umfeld (DAX -1,90%, MSCI Europe -2,70%, S&P 500 -1,96%) konnten sich die Zielfonds dieser Entwicklung nicht gänzlich entziehen. Die größten Verluste mussten der Invesco Pan European Structured Equity und der DNB Technology hinnehmen. Auf der anderen Seite profitierte der Amundi Fds Absolute Vol World Equities und der Amundi Fds Absolute Vol Euro von der gestiegenen Volatilität an den Märkten. Zwar verlor das PWM Portfolio in der abgelaufenen Handelswoche etwa 0,73 Prozent. Es bewegt sich mit einer Wertentwicklung seit Jahresanfang von +4,94 Prozent damit aber noch immer bereits vor Jahreshälfte im oberen Bereich des Zielkorridors von 3-6 Prozent p.a.

„MomentumPlus – powered by PIMCO“

Performance (in %)	vom 01.06.2015 bis 05.06.2015	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MomentumPlus - powered by PIMCO“	-0,24	0,41	1,94

Ihr Momentum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 09.06.2015

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

Momentum S.C.A.

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

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

Bei Fragen zur Vertriebsunterstützung

Tanja Gumbert
Manager, Administration
Tel.: +49 (0)69 667 748 321
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.