

Moventum
Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 12.10.2015 bis 16.10.2015

Michael Jensen,
Executive Vice President

Gemischte Konjunktursignale

Marktrückblick

In den USA ist neben dem Immobiliensektor der private Verbrauch einer der stärksten Treiber für das US-Wachstum. Dabei verbesserte sich das Konsumentenvertrauen wieder stärker als erwartet. Die Einzelhandelsumsätze konnten zwar nur leicht zulegen, jedoch stieg die Zahl der verkauften Autos deutlich an. Mit 18,1 Mio. (ann.) verkauften Autos im September wurde ein 10-jähriger Höchststand erreicht. Auf der anderen Seite wurden wiederholt schwache Zahlen aus dem verarbeitenden Gewerbe gemeldet. Nach zuvor starken Einbrüchen konnten sich die beiden regionalen Geschäftsklimaindikatoren Empire State und Philly Fed Index nur leicht erholen. Auch in China zeigten sich die Industriedaten wiederholt von ihrer schwachen Seite. Als Lichtblick kann die Abschwächung des Exportrückgangs interpretiert werden. Die Importe sind hingegen im Jahresvergleich extrem eingebrochen (-20,4 Prozent). Dabei spielt jedoch die Entwicklung der Rohstoffpreise eine wichtige Rolle, so dass diese Entwicklung unter Vorbehalt interpretiert werden sollte. Die China-Schwäche schlägt auch auf die Konjunkturerwartungen in Europa und Deutschland durch. So fiel die ZEW-Umfrage im Oktober zum siebten Mal in Folge schwächer aus als im Vormonat. Dieser Wert dürfte aber auch stark durch die „Dieselgate“-Affäre beeinflusst worden sein.

Der Ölpreis der Sorte Brent verlor um 2,19 US-Dollar und schloss auf einem Niveau von 50,46

US-Dollar je Barrel. Auf der Währungsseite gab der US-Dollar gegenüber dem Euro um 0,20 Prozent nach. Gegenüber dem japanischen Yen konnte der Euro um 0,74 Prozent zulegen.

In diesem Marktumfeld entwickelte sich aus Sicht des Euro-Anlegers der US-amerikanische Aktienmarkt am besten, gefolgt vom japanischen und europäischen Markt. Gegenüber dem MSCI World entwickelten sich die Emerging Markets besser. Innerhalb Europas entwickelte sich der deutsche Aktienmarkt auf vergleichbarem Niveau. Auf Sektorebene entwickelten sich in den USA folgende Branchen überdurchschnittlich: Versorger, Gesundheit und Telekom. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Industrie, Rohstoffe und nicht-zyklischer Konsum auf. In Europa sah das Bild wie folgt aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren IT, Gesundheit und nicht-zyklischer Konsum. Underperformer waren die Sektoren Industrie, Rohstoffe und zyklischer Konsum. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in Europa und in den USA schlechter ab. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ entwickelte sich das „Growth“-Segment in Europa und den USA besser.

Im Rentenbereich entwickelten sich Euro-Staatsanleihen am besten, gefolgt von Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating und Hochzinsanleihen. Alle Bereiche lagen im positiven Bereich.

Marktentwicklung in Zahlen vom 12.10.2015 bis 16.10.2015

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
0,08%	0,40%	0,73%	1,1377

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	0,15	8,03	148,43	13,69
Dynamisches Portfolio	0,18	6,32	130,48	10,65
Ausgewogenes Portfolio	0,15	4,32	89,89	8,19
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,08	6,71	118,46	8,17
Defensives Portfolio	0,16	3,12	68,12	4,93

Stand: 16.10.2015

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der abgelaufenen Handelswoche konnten alle Portfolios Zuwächse verbuchen. Rentenseitig konnten die kurze Durationspositionierung sowie die Beimischungen im Credit-Bereich (Hochzinsanleihen und IG-Unternehmensanleihen) keinen Mehrwert liefern. Auf der Aktienseite brachte die Übergewichtung des Technologiesektors klare Vorteile. Das Engagement im Gesundheitsbereich wirkte sich ebenfalls positiv aus. Das Übergewicht des deutschen Aktienmarktes blieb hingegen neutral während das Engagement in den Schwellenländern zusätzliche Beiträge liefern konnte.

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	+0,38	-1,20	+0,73	-1,50	-0,47	+0,76			+3,96	2,95***

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 Anteilerwerb 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 16.10.2015

*** Stand: 30.09.2015

Das PWM Portfolio legte in der abgelaufenen Handelswoche um ca. 14 Basispunkte zu. Die Aktien- und Rentenmärkte konnten sich in der Breite weiter leicht erholen. Davon profitierten der DNB Technology (+1,28%), der neu aufgenommene R CFM Diversified (+0,90%) und der Robeco Global Conservative Equities (+0,82%) am meisten. Leichte Verluste mussten hingegen der Allianz Discovery Europe (-0,76%), der Acatis – Gané Value Event (-0,37%) und der DWS Concept Kaldemorgen (-0,21%) verkraften.

„MomentumPlus – powered by PIMCO“

Performance (in %)	vom 12.10.2015 bis 16.10.2015	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MomentumPlus - powered by PIMCO“	-0,05	1,39	-2,09

Ihr Momentum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 20.10.2015

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.

Openturm, 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.