

Moventum  
Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar  
vom 26.10.2015 bis 30.10.2015

Michael Jensen,  
Executive Vice President

Eine klare Linie, bitte!

Marktrückblick

In der abgelaufenen Handelswoche standen eine Vielzahl an ökonomischen Daten und Ereignissen an. In Europa lag die Vorabschätzung der Konsumentenpreise für Oktober bei 0,0 Prozent und damit nicht mehr im negativen Bereich. Bei den Arbeitslosenzahlen gab es sogar eine kleine Überraschung. Die Quote sank von 11,0 Prozent auf 10,8 Prozent und damit den niedrigsten Stand seit Januar 2012. Auch in Deutschland gab die saisonbereinigte Arbeitslosigkeit weiter nach. Dadurch wurde ein neuer Rekordstand bei den Beschäftigten von über 43 Mio. Personen erreicht. Obwohl der ifo-Index für Oktober leicht rückläufig war, gab es bei der Erwartungskomponente eine positive Wende. Anstatt des erwarteten Rückgangs konnte der Wert sogar über den Vormonatsstand springen. Das GfK Konsumklima hat sich hingegen zum dritten Mal in Folge abgeschwächt. Dennoch befindet sich der Wert weiterhin auf einem insgesamt hohen Niveau. Die Konsumentenpreise konnten sich in Deutschland unterdessen von der Nulllinie lösen und lagen im Oktober bei 0,3 Prozent. In den USA lag das BIP-Wachstum für das dritte Quartal mit ann. 1,5 Prozent unterhalb der Erwartungen. Beim Chicago PMI kam es indes zu einer spürbaren Verbesserung. Der Wert kletterte von 48,7 im September auf 56,5 Punkte und übertraf die Konsenserwartung deutlich. Beim Treffen des FOMC der US-Notenbank kam es lediglich zu geringfügigen Anpassungen bei den Erläuterungen gegenüber dem letzten Meeting. Dabei hielt sich die Fed die Tür für eine Zinsanhebung im Dezember weit offen. Die Bank of Japan hat sich in der

vergangenen Woche ebenfalls dazu entschieden, ihre Geldpolitik unverändert fortzuführen.

Der Ölpreis der Sorte Brent legte um 1,57 US-Dollar zu und schloss auf einem Niveau von 49,56 US-Dollar je Barrel. Auf der Währungsseite gab der US-Dollar gegenüber dem Euro um 0,13 Prozent nach. Gegenüber dem japanischen Yen legte der Euro um 0,25 Prozent zu.

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

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

Marktentwicklung in Zahlen vom 26.10.2015 bis 30.10.2015

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
0,52%	-0,16%	0,10%	1,1047

## 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	0,49	12,42	158,53	13,69
Dynamisches Portfolio	0,40	9,72	137,84	10,65
Ausgewogenes Portfolio	0,14	6,82	94,44	8,19
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,19	8,98	123,11	8,17
Defensives Portfolio	0,19	4,76	70,79	4,93

Stand: 30.10.2015

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

In der abgelaufenen Handelswoche konnten alle Portfolios Zuwächse verbuchen. Rentenseitig konnte die kurze Durationspositionierung dabei keinen Mehrwert liefern. Die Beimischungen im Credit-Bereich (Hochzinsanleihen und Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating) waren hingegen von Vorteil. Auf der Aktienseite brachte das Übergewicht des deutschen Aktienmarktes ebenfalls klare Vorteile, wohingegen das Engagement in den Schwellenländern keine zusätzlichen 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	+1,74			+4,97	2,94***

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 30.10.2015

\*\*\* Stand: 31.10.2015

Das PWM Portfolio legte in der abgelaufenen Handelswoche um ca. 25 Basispunkte zu. Nach der starken Erholung in der Vorwoche, kam es an den Märkten zu einer Konsolidierungsphase. Dabei legten der DNB Technology (+3,91%), Squad Capital – Squad Makro (+2,88%) und der KR Fonds Deutsche Aktien Spezial (+1,26%) am meisten zu. Der Acatis – Gané Value Event Fonds (-0,99%), Nordea-1 US Total Return Bond (-0,57%) und der Nordea-1 Stable Return Fonds mussten Verluste hinnehmen.

„MomentumPlus – powered by PIMCO“

Performance (in %)	vom 26.10.2015 bis 30.10.2015	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MomentumPlus - powered by PIMCO“	-0,18	1,83	-1,66

Ihr Momentum Portfolio Management Team  
Luxemburg, den 03.11.2015

## 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.