

Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 02.11.2015 bis 06.11.2015

Michael Jensen,
Executive Vice President

Zinsschritt so gut wie gebongt

Marktrückblick

In der abgelaufenen Handelswoche stand wieder einmal der US-Arbeitsmarktbericht im Fokus. Dieser übertraf mit 271.000 neu geschaffenen Stellen die Konsenserwartung von 180.000 Stellen deutlich und machte die etwas schwächeren Vormonatswerte wett. Die Arbeitslosenquote ging zudem auf 5,0 Prozent zurück. Auch die Stundenlöhne entwickelten sich besser als erwartet und erreichten damit die höchste Jahresrate seit 2009. Diese Ergebnisse lassen den Schluss zu, dass es im Dezember voraussichtlich zur ersten Zinserhöhung in den USA seit fast einem Jahrzehnt kommen wird. Die gute wirtschaftliche Entwicklung wurde zudem durch den ISM Einkaufsmanagerindex für den Dienstleistungssektor unterstrichen. Dieser sprang im Oktober von 56,9 auf unerwartet starke 59,1 Punkte. Dabei schätzen die Unternehmen die Geschäftstätigkeit, Beschäftigungssituation und die Auftragslage besser ein als im Vormonat. In China zeigten sich die Einkaufsmanagerindizes im Dienstleistungssektor als auch in der Industrie ebenfalls besser. Damit wurde die zuletzt gesehene Abwärtsbewegung gestoppt und es könnte sich eine Trendwende abzeichnen. Für die deutsche Wirtschaft wurden indes gemischte Daten gemeldet. Im September kam es überraschend zum dritten Rückgang bei den Aufträgen für die Industrie in Folge. Besonders aus dem nicht-EU Ausland sind die Bestellungen drastisch zurückgegangen. Demgegenüber haben sich die Frühindikatoren zuletzt wieder besser entwickelt, was auf eine Verbesserung der Auftragseingänge zum Jahresende hindeutet.

Der Ölpreis der Sorte Brent verlor um 2,14 US-Dollar und schloss auf einem Niveau von 47,42 US-Dollar je Barrel. Auf der Währungsseite legte der US-Dollar gegenüber dem Euro signifikant um 2,84 Prozent zu. Gegenüber dem japanischen Yen verlor der Euro um 0,75 Prozent.

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

Im Rentenbereich entwickelten sich Hochzinsanleihen am besten, gefolgt von Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating und Euro-Staatsanleihen. Nur das High Yield Segment schloss positiv.

Marktentwicklung in Zahlen vom 02.11.2015 bis 06.11.2015

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
1,27%	2,80%	3,89%	1,0741

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	2,32	15,03	164,53	13,69
Dynamisches Portfolio	1,77	11,66	142,06	10,65
Ausgewogenes Portfolio	1,07	7,96	96,51	8,19
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,58	9,61	124,41	8,17
Defensives Portfolio	0,47	5,26	71,60	4,93

Stand: 06.11.2015

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der abgelaufenen Handelswoche konnten alle Portfolios Zuwächse verbuchen Benchmark. Rentenseitig trug die kurze Durationspositionierung positiv zur Entwicklung der Portfolios bei. Auch die Beimischungen im Credit-Bereich (Hochzinsanleihen und Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating) wirkte sich positiv aus. Auf der Aktienseite brachten das Übergewicht des deutschen Aktienmarktes und das Engagement in den Schwellenländern einen Mehrwert. Während die Übergewichtung des IT-Sektors deutliche Performancebeiträge lieferte, wirkte sich die geringere Berücksichtigung von Finanztiteln nachteilig 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	+0,38	-1,20	+0,73	-1,50	-0,47	+1,75	+0,27		+5,26	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 06.11.2015

*** Stand: 31.10.2015

Das PWM Portfolio legte in der abgelaufenen Handelswoche um ca. 27 Basispunkte zu. Durch den starken Arbeitsmarktbericht in den USA kam es zu einer deutlichen Aufwertung des US-Dollars. Auch entwickelten sich die Aktienmärkte positiv. Davon profitierten der DNB Technology (+2,96%), Robeco Global Conservative Equities (+1,66%) und der Squad Capital – Squad Makro (+1,48%) am meisten. Auf der anderen Seite gaben der R CFM Diversified (-1,04%) und der Allianz Discovery Europe Strategy (-0,73%) nach.

„MomentumPlus – powered by PIMCO“

Performance (in %)	vom 02.11.2015 bis 06.11.2015	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MomentumPlus - powered by PIMCO“	0,73	2,57	-0,94

Ihr Momentum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 10.11.2015

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.