

Moventum
Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 28.03.2016 bis 01.04.2016

Michael Jensen,
Executive Vice President

US-Arbeitsmarktdaten beruhigen

Marktrückblick

In der vergangenen Handelswoche standen die Entwicklungen an den Arbeitsmärkten und bei den Frühindikatoren im Vordergrund. Durch die zuletzt gestiegenen Rezessionsängste in den USA wurde der Arbeitsmarktbericht mit Spannung erwartet. Die Zahl der neu geschaffenen Stellen lag demnach deutlich über den Erwartungen und bestätigte die gute Verfassung der US-Wirtschaft. Trotz der guten Zahlen stieg die Arbeitslosenquote zwar von 4,9 auf 5,0 Prozent an, dies ist jedoch darauf zurückzuführen, dass wieder mehr Amerikaner aktiv nach einem Arbeitsplatz suchen. Beim ISM-Einkaufsmanagerindex in den USA für das verarbeitende Gewerbe konnte der dritte Anstieg in Folge verbucht werden. Der Wert stieg nach 49,5 Punkten auf 51,8 und damit deutlich stärker als erwartet. Auch der Chicago PMI überschritt mit 53,6 Punkten (nach 47,6) wieder die Expansionsschwelle spürbar. In Europa zeigte sich der Arbeitsmarkt weiterhin auf seinem allmählichen Erholungskurs. Die Arbeitslosenquote sank von revidierten 10,4 auf 10,3 Prozent. Dabei wiesen die nationalen Werte weiterhin erhebliche Unterschiede auf. Während in Spanien die Arbeitslosenquote bei über 20 Prozent blieb, legte die Beschäftigung in Deutschland weiter kräftig zu. Gegenüber dem Vorjahreswert lag die Zahl der Erwerbstätigen um 546.000 höher, während die Arbeitslosigkeit um lediglich 78.000 zurückging. Die Konsumentenpreise in der Eurozone stiegen indes von -0,2 Prozent im Februar auf -0,1 Prozent an.

Der Ölpreis der Sorte Brent gab stark nach und schloss auf einem Niveau von 38,67 US-Dollar je Barrel. Auf der Währungsseite verlor der US-Dollar gegenüber dem Euro um 1,60 Prozent und schloss bei 1,14 EUR/USD. Gegenüber dem japanischen Yen legte der Euro um 1,83 Prozent zu.

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 auf dem gleichen Niveau. Auf Sektorebene entwickelten sich in den USA folgende Branchen überdurchschnittlich: IT und zyklischer sowie nicht-zyklischer Konsum. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Energie, Telekom und Industrie auf. In Europa sah das Bild wie folgt aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren IT, Industrie und Grundstoffe. Underperformer waren die Sektoren Öl&Gas, Energie und Finanzen. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in Europa und den USA deutlich besser 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 Hochzinsanleihen und Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating.

Marktentwicklung in Zahlen vom 28.03.2016 bis 01.04.2016

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
-0,58%	-0,50%	0,21%	1,1394

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	-0,23	-5,86	143,57	13,88
Dynamisches Portfolio	-0,20	-4,06	128,00	10,82
Ausgewogenes Portfolio	-0,13	-2,87	88,78	8,29
Ausgewogenes Portfolio Europa	-0,20	-3,49	114,71	8,23
Defensives Portfolio	-0,01	-1,51	67,85	5,03

Stand: 01.04.2016

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der abgelaufenen Handelswoche gaben alle Portfolios leicht nach. Auf der Rentenseite konnte durch die kurze Durationspositionierung und der Beimischungen im Credit-Bereich (Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating und Hochzinsanleihen) kein Mehrwert generiert werden. Auf der Aktienseite brachte das Übergewicht des deutschen Aktienmarktes ebenfalls keine Vorteile. Sektorseitig wirkten sich das IT-Übergewicht als auch das Finanztiteluntergewicht abermals 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	+0,38	-1,20	+0,73	-1,50	-0,47	+1,75	+0,70	-0,57	+5,12	2,92
2016**	-1,17	+0,41	+0,89	-0,08									+0,06	2,98***

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 01.04.2016

*** Stand: 31.03.2016

In einer positiven Woche für die Rentenmärkte gab der US Dollar kräftig nach. Aufgrund der schwachen Aktienentwicklung verlor der Henderson Horizon Pan Eurp Eq (-1,15%) am stärksten. Die Strategie des JPM Global Macro Opps (-0,79%) litt indes unter dem schwachen Dollar. Auf der anderen Seite legten der LOYS FCP – LOYS Global L/S (+0,47%) und der auf alternative Risikoprämien fokussierte First Private Wealth (+0,38%) zu. Der Nordea-1 US Total Return Bond H (+0,34%) konnte ebenfalls zulegen und profitierte dabei von seiner Währungsabsicherung, so dass sich für die Performance des MoventumPlus Private Wealth Portfolios seit Jahresbeginn eine positiver Wert von +0,06 Prozent ergibt.

„MomentumPlus – powered by PIMCO“

Performance (in %)	vom 28.03.2016 bis 01.04.2016	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MomentumPlus - powered by PIMCO“	0,17	-1,74	-1,74

Ihr Momentum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 05.04.2016

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
Momentum Asset Management
Tel.: +352 26154 225
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

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.