

## Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar  
vom 04.04.2016 bis 08.04.2016

Michael Jensen,  
Executive Vice President

### Weniger US-Zinsschritte

#### Marktrückblick

In der vergangenen Handelswoche lag der Fokus neben einigen Frühindikatoren auf den Protokollen der Notenbanksitzungen der EZB und Fed. In den USA konnte der ISM bei den Dienstleistungen nach vier rückläufigen Monaten wieder zulegen und schloss mit 54,5 Punkten über der Konsensschätzung. Auch in China konnte der Composite Einkaufsmanagerindex von Markt zulegen und kletterte von 49,4 auf 51,3 Punkte. Damit schaffte der Barometer nicht nur den besten Wert seit etwa einem Jahr, sondern übersprang auch die wichtige Expansionsschwelle von 50 Punkten. In Deutschland gab es im Februar einen Rücksetzer bei der Industrieproduktion. Dieser fiel jedoch geringer aus als erwartet und relativiert sich zudem, wenn man den enorm starken Zuwachs aus dem Vormonat berücksichtigt. Demnach steuert die deutsche Industrie im ersten Quartal 2016 auf eines der Besten in den vergangenen Jahren zu. Das Protokoll der FOMC-Sitzung zeigte, dass einige Notenbanker eine Zinserhöhung im April bereits für angebracht hielten. Dennoch sah die Mehrheit verstärkte Abwärtsrisiken für die US-Wirtschaft. Die Währungshüter reduzierten in diesem Zusammenhang die Anzahl der erwarteten Zinserhöhungsschritte von vier auf zwei für dieses Jahr. Das EZB-Sitzungsprotokoll unterstrich die breite Unterstützung für die Ausweitung des Asset-Kaufprogramms. Dennoch gab es unterschiedliche Ansichten über die Kosten und den Nutzen negativer Zinsen.

Der Ölpreis der Sorte Brent legte deutlich zu und schloss auf einem Niveau von 41,94 US-Dollar je Barrel. Auf der Währungsseite legte der US-Dollar gegenüber dem Euro um 0,55 Prozent zu und schloss bei 1,14 EUR/USD. Gegenüber dem japanischen Yen verlor der Euro um signifikante 4,06 Prozent zu.

In diesem Marktumfeld entwickelte sich aus Sicht des Euro-Anlegers der japanische Aktienmarkt am besten, gefolgt vom europäischen und US-amerikanischen Markt. Gegenüber dem MSCI World entwickelten sich die Emerging Markets schlechter. Innerhalb Europas entwickelte sich der deutsche Aktienmarkt wesentlich schlechter. Auf Sektorebene entwickelten sich in den USA folgende Branchen überdurchschnittlich: Energie, Gesundheit und Grundstoffe. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Finanzen, zyklischer Konsum und Versorger auf. In Europa sah das Bild wie folgt aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren Gesundheit, Öl&Gas und Energie. Underperformer waren die Sektoren Finanzen, zyklischer Konsum und Telekom. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in Europa und 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 Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating am besten, gefolgt von Hochzinsanleihen und Euro-Staatsanleihen.

#### Marktentwicklung in Zahlen vom 04.04.2016 bis 08.04.2016

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
-1,76%	-0,97%	-1,69%	1,1395

## 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	-0,75	-6,56	141,75	13,77
Dynamisches Portfolio	-0,43	-4,47	127,02	10,80
Ausgewogenes Portfolio	-0,22	-3,08	88,36	8,25
Ausgewogenes Portfolio Europa	-0,13	-3,61	114,44	8,21
Defensives Portfolio	0,08	-1,43	67,99	5,02

Stand: 08.04.2016

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

In der abgelaufenen Handelswoche konnte nur das defensive Portfolio leicht zulegen. Insgesamt schnitten die Portfolios besser als ihre jeweilige Benchmark ab. Auf der Rentenseite konnte durch die kurze Durationspositionierung und der Beimischungen im Credit-Bereich (Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating und Hochzinsanleihen) ein klarer Mehrwert generiert werden. Auf der Aktienseite brachte das Übergewicht des deutschen Aktienmarktes hingegen keine Vorteile. Sektorseitig wirkte 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	-0,06									+0,08	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 08.04.2016

\*\*\* Stand: 31.03.2016

Das PWM Portfolio legte in der abgelaufenen Handelswoche um ca. 3 Basispunkte zu. In einer schwachen Woche für die globalen Aktienmärkte mussten die Strategien des Acatis – Gané Value Event Fonds (-1,50%), DNB Technology (-1,43%) und Robeco Global Conservative Equities (-1,02%) am meisten nachgeben. Auf der anderen Seite konnten die Volatilitätsstrategie des Assenagon Alpha Volatility (+1,32%) sowie der 4Q-Special Income (+0,67%) und der JPM Global Macro Opps (+0,65%) durch ihre diversifizierten Ansätze zulegen.

**„MomentumPlus – powered by PIMCO“**

Performance (in %)	vom 04.04.2016 bis 08.04.2016	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MomentumPlus - powered by PIMCO“	-0,24	-1,98	-1,98

Ihr Momentum Portfolio Management Team  
Luxemburg, den 12.04.2016

## 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  
Momentum Asset Management  
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.**

Openturm, 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.