

Moventum
Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 11.04.2016 bis 15.04.2016

Michael Jensen,
Executive Vice President

Endlich mal gute Daten aus China

Marktrückblick

In der vergangenen Handelswoche wurden die Wirtschaftsdaten zur Lage in China mit Spannung erwartet. Demnach legte die Wirtschaftsleistung im ersten Quartal um 6,7 Prozent zu. Der Zuwachs lag zwar unter dem aus dem Vorquartal, wurde dennoch von den Marktteilnehmern in Summe erwartet. Im Gegensatz dazu legte die Industrieproduktion als auch die Einzelhandelsumsätze deutlich stärker als erwartet zu. Die Industrieproduktion wuchs demnach um 6,8 Prozent und die Einzelhandelsumsätze um 10,6 Prozent. In den USA zeigte sich der Empire-State-Index ebenfalls von seiner freundlichen Seite. Dieser legte von 0,6 Punkten auf 9,6 spürbar zu und übertraf damit die Erwartungen merklich. Als Dämpfer gingen hingegen die Einzelhandelsumsätze um 0,3 Prozent zurück, während von einem Zuwachs ausgegangen wurde. In der Eurozone entwickelte sich die Industrieproduktion nach zwei starken Monaten schwächer und gab um 0,8 Prozent nach. Indes kletterten die Konsumentenpreise im März aus dem Negativbereich und blieben gegenüber dem Vormonatswert unverändert.

Der Ölpreis der Sorte Brent legte erneut zu und schloss auf einem Niveau von 43,10 US-Dollar je Barrel. Auf der Währungsseite legte der US-Dollar gegenüber dem Euro um 0,97 Prozent zu und schloss bei 1,13 EUR/USD.

Gegenüber dem japanischen Yen verlor der Euro um 1,27 Prozent.

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 besser. Innerhalb Europas entwickelte sich der deutsche Aktienmarkt stärker. Auf Sektorebene entwickelten sich in den USA folgende Branchen überdurchschnittlich: Finanzen, Grundstoffe und Industrie. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren nicht-zyklischer Konsum, Telekom und Versorger auf. In Europa sah das Bild wie folgt aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren Grundstoffe, Finanzen und Öl&Gas. Underperformer waren die Sektoren IT, Gesundheit und nicht-zyklischer Konsum. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in Europa schlechter und in den USA besser ab. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ entwickelte sich das „Value“-Segment in Europa und den USA besser.

Im Rentenbereich entwickelten sich Hochzinsanleihen am besten, gefolgt von Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating und Euro-Staatsanleihen.

Marktentwicklung in Zahlen vom 11.04.2016 bis 15.04.2016

| DAX | MSCI World | S&P 500 | US Dollar / Euro |
|-------|------------|---------|------------------|
| 4,46% | 3,39% | 2,64% | 1,1282 |

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 | 2,61 | -4,13 | 148,06 | 13,77 |
| Dynamisches Portfolio | 1,93 | -2,63 | 131,39 | 10,80 |
| Ausgewogenes Portfolio | 1,32 | -1,80 | 90,86 | 8,25 |
| Ausgewogenes Portfolio Europa | 1,21 | -2,45 | 117,03 | 8,21 |
| Defensives Portfolio | 0,62 | -0,82 | 69,02 | 5,02 |

Stand: 15.04.2016

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der abgelaufenen Handelswoche konnten alle Portfolios signifikant zulegen. Auf der Rentenseite konnte durch die kurze Durationspositionierung und den Beimischungen im Credit-Bereich (Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating und Hochzinsanleihen) ein erfreulicher Mehrwert generiert werden. Auf der Aktienseite brachte das Übergewicht des deutschen Aktienmarktes ebenfalls Vorteile. Hingegen wirkten das IT-Übergewicht und die Untergewichtung in Finanztiteln negativ. Auch der Quality Growth Bias in Europa machte sich nicht bezahlt.

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 | +0,25 | | | | | | | | | +0,39 | 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 15.04.2016

*** Stand: 31.03.2016

Das PWM Portfolio gewann in der abgelaufenen Handelswoche ca. 31 Basispunkte. Im Umfeld steigender Aktienmärkte legten die Long-Only Aktienfonds DNB Technology (+3,19%), Henderson Horizon Pan European Equities (+2,57%) und Robeco Global Conservative Equities (+2,17%) am meisten zu. Auf der anderen Seite musste die Volatilitätsstrategie des Assenagon Alpha Volatility (-1,44%) nachgeben. Auch der Danske Invest SICAV Europe L-S Dyn (-1,07%) und der R CFM Diversified (-0,89%) mussten Verluste hinnehmen.

„MomentumPlus – powered by PIMCO“

| Performance (in %) | vom 11.04.2016 bis 15.04.2016 | Laufendes Quartal | Seit Jahresanfang |
|--------------------------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| „MomentumPlus - powered by PIMCO“ | 0,77 | -1,23 | -1,23 |

Ihr Momentum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 19.04.2016

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.

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.