

Moventum
Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 02.05.2016 bis 06.05.2016

Michael Jensen,
Executive Vice President

US-Arbeitsmarkt im Fokus

Marktrückblick

In einer datenarmen Handelswoche kam es bei den neugeschaffenen Stellen in den USA zu einer negativen Überraschung. Nachdem die Erwartungen im Februar und März jeweils übertroffen werden konnten, lag der Stellenzuwachs von 160.000 im April weit unter der Konsensschätzung von 200.000. Auch wurden die beiden Vormonate nach unten revidiert. Dennoch zeigt sich der US amerikanische Arbeitsmarkt damit weiterhin in einer guten Verfassung. Zudem lag der Zuwachs der Lohnstückkosten mit +4,1 Prozent für das erste Quartal deutlich über der Konsensschätzung. Bei den Frühindikatoren zeigte sich der ISM für das verarbeitende Gewerbe schwach und gab auf 50,8 Punkte nach. Auf der anderen Seite konnte der ISM für den Dienstleistungssektor spürbar auf 55,7 Punkte anziehen und notiert deutlich im expansiven Bereich. Dadurch, dass der Dienstleistungssektor den weitaus größeren Teil an der US Wirtschaft ausmacht, dürfte sich dies in Summe weiterhin positiv auf die wirtschaftliche Entwicklung auswirken. In der Eurozone kam es bei den finalen Einkaufsmanagerindizes gegenüber den Vorabschätzungen zu einer leichten Verbesserung im verarbeitenden Gewerbe, während der Wert für die Dienstleistungen leicht zurück genommen wurde.

Der Ölpreis der Sorte Brent verlor nach einer Erholungsphase spürbar und schloss auf einem

Niveau von 45,37 US-Dollar je Barrel. Auf der Währungsseite legte der US-Dollar gegenüber dem Euro um 0,27 Prozent zu und schloss bei 1,14 EUR/USD. Gegenüber dem japanischen Yen verlor der Euro um 0,58 Prozent.

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

Marktentwicklung in Zahlen vom 02.05.2016 bis 06.05.2016

| DAX | MSCI World | S&P 500 | US Dollar / Euro |
|--------|------------|---------|------------------|
| -1,68% | -1,31% | -0,07% | 1,1399 |

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 | -1,49 | -6,55 | 141,78 | 13,77 |
| Dynamisches Portfolio | -1,17 | -4,47 | 127,03 | 10,80 |
| Ausgewogenes Portfolio | -0,69 | -2,72 | 89,07 | 8,25 |
| Ausgewogenes Portfolio Europa | -1,05 | -3,30 | 115,12 | 8,21 |
| Defensives Portfolio | -0,34 | -1,26 | 68,28 | 5,02 |

Stand: 06.05.2016

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der abgelaufenen Handelswoche mussten alle Portfolios Verluste hinnehmen. Auf der Rentenseite konnte durch die kurze Durationspositionierung und der Beimischungen im Credit-Bereich (Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating und Hochzinsanleihen) in der vergangenen Woche kein Mehrwert generiert werden. Auf der Aktienseite brachte das Übergewicht des deutschen Aktienmarktes hingegen Vorteile. Die Sektortilts IT-Übergewicht und Finanztiteluntergewicht wirkten sich ebenfalls jeweils positiv auf die Portfolios 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 | -0,12 | -0,13 | | | | | | | | +0,03 | 2,96*** |

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 06.05.2016

*** Stand: 30.04.2016

Das PWM Portfolio gab in der abgelaufenen Handelswoche um ca. 14 Basispunkte nach. Aufgrund schwacher Aktienmärkte mussten der Henderson Horizon Pan European Equities (-3,15%), DNB Technology (-3,02%) und der FvS SICAV Multiple Opportunities (-1,49%) die größten Verluste verkraften. Auf der anderen Seite konnte der R CFM Diversified (+1,48%) und der JPM Global Macro Opps (+1,18%) konnten durch ihre diversifizierten Ansätze positiv zum Ergebnis beitragen.

„MomentumPlus – powered by PIMCO“

| Performance (in %) | vom 02.05.2016 bis 06.05.2016 | Laufendes Quartal | Seit Jahresanfang |
|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| „MomentumPlus - powered by PIMCO“ | -0,46 | 0,90 | -0,93 |

Ihr Momentum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 10.05.2016

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.