



Michael Jensen,
Executive Vice President

Momentum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 28.12.2015 bis 01.01.2016

Sehr gute Performanceergebnisse der Momentum Portfolios

Marktrückblick

Die letzte Handelswoche des Jahres 2015 gab sich von der ruhigen Seite. Dennoch wurden zwei ökonomisch wichtige Indikatoren in den USA veröffentlicht. Zum einen stieg das Konsumentenvertrauen stark an und übertraf dabei die Konsensschätzung deutlich. Zum anderen kam es beim Chicago PMI zum massivsten Einbruch seit Juli 2009 und der Index schloss bei nur noch 42,9 Punkten. Von Ökonomen wurde dagegen sogar ein Anstieg erwartet. Damit steht der Indikator um 16,5 Punkte unter seinem Januarhoch. Als Haupttreiber drückte dabei das schwache Auftragspolster auf die Stimmung.

Der Ölpreis der Sorte Brent gab leicht nach und schloss auf einem Niveau von 37,28 US-Dollar je Barrel. Auf der Währungsseite legte der US-Dollar gegenüber dem Euro um 0,88 Prozent zu und schloss bei 1,09 EUR/USD. Gegenüber dem japanischen Yen verlor der Euro um 0,87 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 schlechter. Innerhalb Europas entwickelte sich der deutsche Aktienmarkt besser. Auf Sektorebene entwickelten sich in den USA folgende Branchen überdurchschnittlich: zyklischer Konsum, Versorger und Gesundheit. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Energie, Grundstoffe und Telekom auf. In Europa sah das Bild wie folgt aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren Gesundheit, IT und Telekom. Underperformer waren die Sektoren Öl&Gas, Energie und Grundstoffe. 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 in den USA besser.

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

Marktentwicklung in Zahlen vom 28.12.2015 bis 01.01.2016

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
0,14%	0,28%	0,08%	1,0858

Entwicklung der einzelnen Momentum Portfolios

MomentumPlus Aktiv - Fondsvermögensverwaltung, die abhängig von der individuellen Risikobereitschaft des Anlegers einen höchst möglichen Wertzuwachs anstrebt.

Performance (in %)	Wochen- performance	2015	Seit Auflage 01.01.2003	Volatilität *
Offensives Portfolio	0,65	12,51	155,45	13,73
Dynamisches Portfolio	0,47	9,62	135,51	10,77
Ausgewogenes Portfolio	0,32	6,77	92,89	8,22
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,33	8,67	121,06	8,15
Defensives Portfolio	0,18	4,53	69,81	4,98

Stand: 01.01.2016

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der abgelaufenen Handelswoche legten alle Portfolios zu. Auf der Rentenseite brachte die kurze Durationspositionierung keinen Mehrwert. Die Beimischungen im Credit-Bereich (Hochzinsanleihen und Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Rating) waren hingegen von Vorteil. Auf der Aktienseite brachte das Übergewicht des deutschen Aktienmarktes ebenfalls Vorteile. Sektorseitig wirkte sich das IT-Übergewicht negativ aus, während das Finanztiteluntergewicht positiv beitrug.

MomentumPlus 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 Jahres beginn	Volatili- tät 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***

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 Anteilerwerb 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 01.01.2016

*** Stand: 31.12.2015

Das PWM Portfolio legte in der abgelaufenen Handelswoche um ca. 24 Basispunkte zu. In der verkürzten Handelswoche kam es zu wenigen Impulsen an den globalen Finanzmärkten. Dennoch konnten der DNB Technology (+1,33%), Squad Capital – Squad Makro (+1,17%) und der Alken Absolute Return (+1,01%) jeweils mehr als ein Prozent zulegen. Den größten Verlust musste hingegen der Assenagon Alpha Volatility (-1,36%) verkraften.

„MomentumPlus – powered by PIMCO“

Performance (in %)	vom 28.12.2015 bis 01.01.2016	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MomentumPlus – powered by PIMCO“	-0,17	0,00	0,00

Ihr Momentum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 07.01.2016

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

Research
Tel.: +352 26154 225
Sascha.Werner@momentum.lu

Bei Fragen zum Vertrieb

Swen Köster

Senior Vice President, Sales

Momentum S.C.A.

OperrTurm, 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.