



Michael Jensen,  
Executive Vice President

Moventum  
Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar  
vom 30.06.2014 bis 04.07.2014

Dax-Schlußkurs erstmals über 10.000

**Marktrückblick**

Die vergangene Handelswoche war dicht gepackt mit ökonomischen Daten und Ereignissen. Erfreulich war die Entwicklung der Arbeitslosenzahl in Deutschland, welche im Mai um 49.000 Personen zurückging, jedoch bei einer Arbeitslosenquote von 6,7 Prozent verharrte. Der Auftragseingang der Industrie war hingegen enttäuschend (-1,7 Prozent im Mai nach +3,1 Prozent im April). Auf europäischer Ebene blieb die Arbeitslosenquote mit 11,6 Prozent ebenfalls unverändert. Die europäischen Einkaufsmanagerindizes des verarbeitenden Gewerbes mit 51,8 Punkten und der Dienstleistungen mit 52,8 Punkten zeigten sich beide leicht schwächer als im Vormonat, jedoch weiterhin deutlich über der 50 Punkte Marke. Der amerikanische Arbeitsmarkt bewies indes seine solide Verfassung, wie die Zahlen des letzten Arbeitsmarktberichts unterstrichen. Die Zahl der neugeschaffenen Stellen belief sich auf 288.000 und übertraf klar die Erwartungen von 208.000. Die Arbeitslosenquote ging dementsprechend von 6,3 Prozent auf 6,1 Prozent zurück und markierte den niedrigsten Stand seit 2008. Die finalen Werte des ISM zum verarbeitenden Gewerbe mit 55,3 Prozent und den Dienstleistungen mit 56,0 Prozent zeigten sich robust auf hohem Niveau. Beim verarbeitenden Gewerbe sprang der Teilindex der Neuaufträge sogar von 56,9 Prozent auf 58,9 Prozent und somit den höchsten Stand in diesem Jahr.

Auf der Währungsseite entwickelte sich der Euro gegenüber dem US-Dollar negativ und verlor 0,38 Prozent. Gegenüber dem

japanischen Yen legte der Euro um 0,31 Prozent zu. Der Ölpreis fiel um 2,83 US-Dollar auf 110,60 US-Dollar je Barrel.

In diesem Marktumfeld entwickelte sich der japanische Aktienmarkt, gefolgt vom europäischen und US-amerikanischen, am besten. Alle drei Märkte wiesen eine positive Wertentwicklung auf. Die Emerging Markets zeigten eine bessere Entwicklung als die Industriestaaten auf. Innerhalb Europas entwickelte sich der deutsche Aktienmarkt überdurchschnittlich (Dax: 10.009). Auf der Sektorebene entwickelten sich in den USA folgende Branchen überdurchschnittlich: Gesundheit, zyklischer Konsum und IT. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Versorger, Energie und Industrie auf. In Europa sah das Bild wie folgt aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren Rohstoffe, IT und nicht-zyklischer Konsum. Underperformer waren die Sektoren Telekom, Versorger und Industrie. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in den USA und in Europa besser ab. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ entwickelte sich „Growth“ in den USA und in Europa wiederholt besser.

Im Rentenbereich schnitten Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating, gefolgt von Hochzinsanleihen und Euroland-Staatsanleihen, am besten ab. Alle drei Segmente schlossen leicht positiv.

**Marktentwicklung in Zahlen vom 30.06.2014 bis 04.07.2014**

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
1,98%	1,70%	1,66%	1,36

## Entwicklung der einzelnen Moventum Portfolios

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

Performance (in %)	vom 30.06.2014 bis 04.07.2014	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage 01.01.2003*	Volatilität seit Auflage*
Offensives Portfolio	1,94	7,82	111,24	13,89
Dynamisches Portfolio	1,48	6,58	104,26	10,81
Ausgewogenes Portfolio	1,02	5,65	75,82	8,32
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,94	5,56	103,38	8,24
Defensives Portfolio	0,64	4,14	59,91	4,95

\*Stand: 30.06.2014

Rentenseitig war die kurze Durationspositionierung von Vorteil. Das High Yield Exposure brachte hingegen keinen Mehrwert. Auf der Aktienseite war der Fokus auf Small Caps wiederholt von Vorteil. Der bewusste Verzicht auf ein Engagement in Japan war nachteilig. Die Untergewichtung des Finanzsektors sowie die Übergewichtung des IT-Sektors waren erneut von Vorteil.

**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	+0,27						+2,58	2,33***

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 04.07.2014

\*\*\* Stand: 30.06.2014

Das Portfolio legte in der letzten Handelswoche um ca. 22 BP zu. In einem positiven Marktumfeld konnten besonders die aktienlastigen Strategien profitieren. Allen voran partizipierten der DNB Technology (+2,38%), der Legg Mason CB US Agrsv Growth (+1,98%) und der Fidecum SICAV Contrarian Val Euroland (+1,53%) an dieser Entwicklung. Auf der anderen Seite wirkten sich die steigenden Märkte negativ auf den Swiss Alpha SICAV - Strat Europe (-0,34%), den Amundi Fds Absolute Vol World (-1,09%) und den Amundi Fds Absolute Vol Euro (-1,56%) aus.

„MomentumPlus – powered by PIMCO“

Performance (in %)	vom 30.06.2014 bis 04.07.2014	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MomentumPlus - powered by PIMCO“	0,16	0,19	3,04

Ihr Momentum Portfolio Management Team  
Luxemburg, den 08.07.2014

## 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  
Research  
Tel.: +352 26154 225  
[Sascha.Werner@momentum.lu](mailto:Sascha.Werner@momentum.lu)

## Bei Fragen zum Vertrieb

### Swen Köster

Senior Vice President, Sales  
Tel.: +49 (0)69 7561 771  
[Swen.Koester@momentum.lu](mailto:Swen.Koester@momentum.lu)

## Bei Fragen zur Vertriebsunterstützung

### Tanja Gumbert

Manager, Administration  
Tel.: +49 (0)69 7561 771  
[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.