

Momentum
PortfoliodienstleistungenWochenkommentar
vom 07.07.2014 bis 11.07.2014Michael Jensen,
Executive Vice President

Portugiesische Bank sorgt für Turbulenzen an den Märkten

Marktrückblick

In der vergangenen Handelswoche stand neben einigen Wirtschaftsdaten besonders eine portugiesische Bank im Mittelpunkt. Die Daten zur Industrieproduktion zeigten sich in den großen europäischen Industrienationen schwach. In Deutschland gab die Industrieproduktion im Mai um 1,8 Prozent gegenüber dem Vormonat nach. Erwartet wurde hingegen ein Zuwachs um 0,2 Prozent. Auch in Italien (-1,2 Prozent) und Frankreich (-1,7 Prozent) gingen die Produktionszahlen spürbar zurück. Die deutschen Verbraucherpreise zogen von revidierten 0,6 Prozent im Mai auf ein Prozent in der Jahresrate an. Die Konsumentenpreise in China gaben leicht nach und fielen von 2,5 Prozent auf eine Jahresrate von 2,3 Prozent im Juni. Für ein kleines Beben an den internationalen Finanzmärkten sorgte die Entwicklung um die portugiesische Banco Espirito Santo. Aufgrund von Gerüchten zu einer möglichen Schieflage des Institutes, dass nicht alle fälligen Zinszahlungen auf kurzfristige Schuldtitel geleistet werden könnten, kam es vor allem an den Anleihenmärkten zu signifikanten Auswirkungen. Die Renditen 10-jähriger portugiesischer Staatsanleihen stiegen um bis

zu 25 Basispunkte. Auch spanische BONOs und italienische BTPs wurden in Mitleidenschaft gezogen. Auf der anderen Seite gingen die Renditen der Kernländer weiter zurück. Obwohl diese Reaktion an den Märkten als Übertreibung angesehen wurde, da es sich bei den Schwierigkeiten um Probleme bei den Anteilseignern der Bank und nicht bei dem Institut selbst handelt, zeigt diese, wie anfällig die Finanzmärkte weiterhin auf negative Meldungen aus dem europäischen Finanzsektor sind.

Der Ölpreis fiel deutlich um 4,09 US-Dollar auf 106,51 US-Dollar je Barrel. Auf der Währungsseite entwickelte sich der Euro gegenüber dem US-Dollar leicht positiv und legte um 0,07 Prozent zu. Gegenüber dem japanischen Yen verlor der Euro 0,69 Prozent.

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

Marktentwicklung in Zahlen vom 07.07.2014 bis 11.07.2014

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
-3,42%	-1,61%	-0,92%	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 07.07.2014 bis 11.07.2014	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage 01.01.2003*	Volatilität seit Auflage*
Offensives Portfolio	-2,48	5,14	111,24	13,89
Dynamisches Portfolio	-1,87	4,59	104,26	10,81
Ausgewogenes Portfolio	-1,44	4,14	75,82	8,32
Ausgewogenes Portfolio Europa	-1,82	3,64	103,38	8,24
Defensives Portfolio	-0,89	3,21	59,91	4,95

*Stand: 30.06.2014

In der abgelaufenen Handelswoche schlossen alle Portfolios im negativen Bereich. Rentenseitig wirkten sich die kurzen Laufzeiten nachteilig aus. Auch die Hochzinsanleihen brachten keinen Mehrwert. Auf der Aktienseite zahlte sich die Beimischung von Small Caps nicht aus ebenso wie der Verzicht auf ein Engagement in Japan. Die Untergewichtung des Finanzsektors sowie die Übergewichtung des IT-Sektors waren dagegen 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	+0,32	-0,20						+2,10	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 11.07.2014

*** Stand: 30.06.2014

Das Portfolio gab in der letzten Handelswoche um ca. 61 Basispunkte nach. Die durch die portugiesische Banco Espirito Santo ausgelösten Turbulenzen setzten den internationalen Finanzmärkten heftig zu. Daher gaben der MSCI Europe 3,06 Prozent und der DAX sogar 3,42 Prozent ab. Dies wirkte sich besonders auf Fonds mit Anlageschwerpunkt in Europa und Deutschland negativ aus. Deshalb verloren der Fidecum SICAV Contrarian Val Euroland (-4,11%), der ACATIS Aktien Deutschland ELM (-3,37%) und der DNB Technology (-2,43%) besonders deutlich. Die Absicherungsstrategien Amundi Fds Absolute Vol World (+0,49%) und Amundi Fds Absolute Vol Euro (+0,77%) dämpften hingegen diesen Rückgang. Auch der Swiss Alpha SICAV - Strat Europe (+0,72%) schnitt wegen des fallenden Marktes positiv ab.

„MomentumPlus – powered by PIMCO“

Performance (in %)	vom 07.07.2014 bis 11.07.2014	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MomentumPlus - powered by PIMCO“	-0,23	-0,05	2,80

Ihr Momentum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 15.07.2014

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
Tel.: +49 (0)69 7561 771
Swen.Koester@momentum.lu

Bei Fragen zur Vertriebsunterstützung

Tanja Gumbert

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