

Moventum Portfoliodienstleistungen

**Wochenkommentar
vom 21.07.2014 bis 25.07.2014**

Michael Jensen,
Executive Vice President

Europäische Peripherie im Aufwind

Marktrückblick

Die vergangene Handelswoche stand insgesamt weiterhin stark unter dem Einfluss der geopolitischen Spannungen. Sowohl die Krise in der Ukraine, als auch die Lage im nahen Osten sorgten für Unsicherheit und somit für Volatilität an den Märkten. Ökonomische Daten gaben hingegen Aufschluss über die aktuelle wirtschaftliche Verfassung der Volkswirtschaften. Dabei lag in Europa das Augenmerk auf den Einkaufsmanagerindizes. In Frankreich lag der Wert für das verarbeitende Gewerbe im Juli mit 47,6 Punkten (Juni: 48,2) weiterhin unter der wichtigen 50-Punkte Schwelle. Der Wert für die Dienstleistungen schaffte hingegen den Sprung von 48,2 Punkten auf 50,4. In Deutschland legte der Index für das verarbeitende Gewerbe von 52,0 Punkten auf 52,9 zu. Im Dienstleistungsbereich verharrte der Wert bei 54,6 Punkten. Erfreuliche Daten auch auf gesamteuropäischer Ebene. Hier blieb das Ergebnis im verarbeitenden Gewerbe ebenfalls konstant bei 51,9 Punkten. Bei den Dienstleistungen kletterte der Wert von 52,8 auf 54,4 Punkten sogar an und markierte damit ein 38-Monatshoch. Erfreulich zeigte sich auch der spanische Arbeitsmarkt. Im zweiten Quartal wurden 402.000 neue Stellen geschaffen, was den höchsten Zuwachs seit 2005 darstellt. Auch in den USA zeigte sich der Arbeitsmarkt in einer guten Verfassung. Die Anzahl der Erstanträge auf Arbeitslosenhilfe sank auf 284.000 und damit den niedrigsten Wert in acht Jahren. In China scheint sich die wirtschaftliche Lage ebenfalls weiter aufzuhellen. So stieg der HSBC

Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe von 50,7 Punkten auf ein 18-Monatshoch von 52,0 im Juli. Auch die Industrieproduktion legte von 51,8 Punkten auf 52,8 zu.

Der Ölpreis stieg leicht um 0,19 Dollar auf 108,09 US-Dollar je Barrel an. Auf der Währungsseite entwickelte sich der Euro gegenüber dem Greenback negativ und verlor 0,57 Prozent. Gegenüber dem japanischen Yen verlor die Gemeinschaftswährung 0,15 Prozent.

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, gemessen am MSCI World. Innerhalb Europas lag der deutsche Aktienmarkt deutlich unter dem Durchschnittlich und wies eine negative Entwicklung auf. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in den USA schlechter und in Europa besser ab. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ entwickelte sich „Growth“ in den USA besser und in Europa schlechter.

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

Marktentwicklung in Zahlen vom 21.07.2014 bis 25.07.2014

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
-0,78%	0,81%	0,58%	1,34

Entwicklung der einzelnen Moventum Portfolios

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

Performance (in %)	vom 21.07.2014 bis 25.07.2014	Seit Jahresbeginn bis 25.07.2014	Seit Auflage 01.01.2003*	Volatilität seit Auflage*
Offensives Portfolio	0,94	6,80	111,24	13,89
Dynamisches Portfolio	0,75	5,85	104,26	10,81
Ausgewogenes Portfolio	0,52	5,03	75,82	8,32
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,48	4,37	103,38	8,24
Defensives Portfolio	0,37	3,81	59,91	4,95

*Stand: 30.06.2014

In der abgelaufenen Handelswoche schlossen alle Portfolios im positiven Bereich. Rentenseitig brachten die zur Risikominimierung bewusst kurze Durationspositionierung sowie Hochzinsanleihen in der letzten Woche keinen Mehrwert. Aktienseitig war die Beimischung von Small Caps in Europa von Vorteil, wohingegen sich der Deutschland-Fokus aufgrund des schwachen deutschen Aktienmarktes negativ auswirkte. Die Übergewichtung des IT-Sektors brachte wiederum Vorteile.

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	+0,15						+2,46	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 25.07.2014

*** Stand: 30.06.2014

Das MoventumPlus Private Wealth Portfolio legte in der letzten Handelswoche um etwa 0,21 Prozent zu, in einem Umfeld, in dem die internationalen Finanzmärkte weiterhin unter dem Einfluss der anhaltenden geopolitischen Spannungen standen. Am meisten zulegen konnten wiederholt der DNB Technology und der Legg Mason ClearBridge US Aggr. Growth. Auf der anderen Seite gaben der Schroder GAIA Sirius US Equity und der Robus Mid-Market Value Bond Fund leicht nach. Insgesamt schaffte es das MoventumPlus Private Wealth Portfolio somit weiter angemessen an den globalen Märkten zu partizipieren, ohne dass der schwache deutsche Aktienmarkt einen allzu großen Einfluss gehabt hätte.

„MomentumPlus – powered by PIMCO“

Performance (in %)	vom 21.07.2014 bis 25.07.2014	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MomentumPlus - powered by PIMCO“	0,16	0,25	3,10

Ihr Momentum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 29.07.2014

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.