

## Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar  
vom 13.07.2015 bis 17.07.2015

Michael Jensen,  
Executive Vice President

### Erfreuliche Erholung

#### Marktrückblick

Nach vielen Wochen zäher Verhandlungen ist in der Griechenlandproblematik ein drittes Hilfspaket abzusehen. Die Erleichterung war den internationalen Finanzmärkten regelrecht anzumerken. Beigetragen haben auch die allesamt positiv ausgefallenen Daten aus China. Nachdem die chinesischen Märkte einen Kurssturz erlebt hatten, konnten die in der vergangenen Woche veröffentlichten Wirtschaftsdaten zur Beruhigung der Lage beitragen. Dabei blieb auch der befürchtete Fall unter die 7 Prozent-Marke beim BIP-Wachstum aus. Nun dürften auch in Europa die ökonomischen Daten wieder mehr in den Fokus rücken. Der schlechter als erwartete Wert des ZEW zu den konjunkturellen Erwartungen sollte daher wegen dem Einfluss der Griechenlanddebatte unter Vorbehalt interpretiert werden. In den USA zeigten die Konjunkturdaten kein eindeutiges Bild. Für Juni standen schwächere Einzelhandelsumsätze einer stärkeren Industrieproduktion entgegen. Auch die Frühindikatoren Empire State Index und Philly Fed Index bewegten sich in unterschiedliche Richtungen. Überzeugen konnten weiterhin die Immobiliendaten. Unter anderem erreichte auch der NAHB-Hausmarktindex einen 10-jährigen Höchststand.

Der Ölpreis sank um 1,63 US-Dollar auf 57,10 US-Dollar je Barrel. Auf der Währungsseite verlor der Euro gegenüber dem US-Dollar um

2,94 Prozent und gegenüber dem japanischen Yen um 1,88 Prozent.

In diesem Marktumfeld entwickelte sich aus Sicht des Euro-Anlegers der japanische Aktienmarkt am besten, gefolgt vom amerikanischen und europäischen Markt. Alle drei Märkte legten dabei markant zu. Gegenüber dem MSCI World entwickelten sich die Emerging Markets schlechter. Innerhalb der Schwellenländer wiesen die asiatischen Aktienmärkte eine Underperformance auf. Innerhalb Europas zeigte sich der deutsche Aktienmarkt schwächer als der gesamteuropäische Markt. Auf Sektoreseite entwickelten sich in den USA folgende Branchen überdurchschnittlich: IT, Finanzen und Gesundheit. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Energie, Rohstoffe und Versorger auf. In Europa zeigten Werte aus den Sektoren Telekom, Finanzen und nicht-zyklischer Konsum eine Outperformance. Underperformer waren die Sektoren Energie, Versorger und Rohstoffe. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in den USA besser und in Europa schlechter ab. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ entwickelte sich das „Growth“-Segment in Europa und in den USA besser.

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

#### Marktentwicklung in Zahlen vom 13.07.2015 bis 17.07.2015

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
3,16%	5,17%	5,44%	1,0854

## 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	4,68	17,42	170,02	13,62
Dynamisches Portfolio	3,74	13,33	145,67	10,59
Ausgewogenes Portfolio	2,59	9,59	99,48	8,15
Ausgewogenes Portfolio Europa	2,43	11,70	128,69	8,12
Defensives Portfolio	1,75	6,44	73,52	4,89

Stand: 17.07.2015

\* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der abgelaufenen Handelswoche verzeichneten die Portfolios eine stark positive Wertentwicklung und profitierten von der allgemein guten Marktstimmung. Rentenseitig brachte die kurze Durationspositionierung und das Hochzinsanleihen-Exposure keinen Mehrwert. Auf der Aktienseite konnten die Portfolios von der Beimischung der Emerging Markets nicht profitieren. Die Übergewichtung in Deutschland brachte ebenfalls keine Vorteile. Sektorseitig wirkten sich die Übergewichtung des Technologiesegments markant positiv und die Untergewichtung von Finanztiteln nachteilig 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	1,04							2,79

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 17.07.2015

\*\*\* Stand: 30.06.2015

Das PWM Portfolio legte in der abgelaufenen Handelswoche um ca. 94 Basispunkte zu. Damit konnte das Portfolio an der starken Performance der Aktien- und Rentenmärkte partizipieren. Getrieben durch das starke Technologiesegment legte der DNB Technology (+6,74%) am meisten zu. Auch die Aktienstrategien des Invesco Pan European Structured (+4,63%) und des Robeco Global Conservative Equities (+4,08%) konnten hohe Zuwächse verbuchen. Auf der anderen Seite mussten die Absicherungsstrategien Amundi Absolute Vol World (-1,42%) und Amundi Absolute Vol Euro (-0,35%) Verluste hinnehmen.

„MomentumPlus – powered by PIMCO“

Performance (in %)	vom 13.07.2015 bis 17.07.2015	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MomentumPlus - powered by PIMCO“	0,95	1,09	2,31

Ihr Momentum Portfolio Management Team  
Luxemburg, den 21.07.2015

## 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  
**Momentum S.C.A.**  
Operturm, Bockenheimer Landstr. 2-4  
D-60306 Frankfurt am Main

Tel.: +49 (0)69 667 748 321  
[Swen.Koester@momentum.lu](mailto:Swen.Koester@momentum.lu)

## Bei Fragen zur Vertriebsunterstützung

Tanja Gumbert  
Manager, Administration  
Tel.: +49 (0)69 667 748 321  
[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.