

Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar
vom 20.07.2015 bis 24.07.2015

Michael Jensen,
Executive Vice President

Sorgenkind China

Marktrückblick

In der vergangenen Handelswoche standen die Vorabschätzungen der Einkaufsmanagerindizes für die Eurozone im Fokus. Nachdem in Frankreich die Einkaufsmanagerindizes im Frühjahr ihre anhaltende Schwächephase überwunden hatten, kam es im Juli im verarbeitenden Gewerbe zu einem Rücksetzer unter die Expansionsmarke von 50 Punkten. Im Dienstleistungssektor blieb der Wert zwar oberhalb dieser Schwelle, musste jedoch gegenüber dem Vormonatswert deutlich abgeben. In Deutschland lagen die Werte für das verarbeitende Gewerbe und im Dienstleistungsbereich über 50 Punkte. Ähnlich wie in Deutschland sind die Ergebnisse auf europäischer Ebene ausgefallen. Daraus kann man ableiten, dass sich die nicht veröffentlichten Werte für Spanien und Italien ähnlich entwickelt haben dürften. Trotz einer insgesamt leichten Verschlechterung der Stimmung deuten die Werte auf eine sich weiter verbessernde wirtschaftliche Entwicklung in der Eurozone hin. Nach soliden ökonomischen Daten in der Vorwoche, sorgte die Vorabschätzung des chinesischen Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe Ende der Woche für eine negative Überraschung. Mit dem 15-Monattiefstwert von 48,2 Punkten lag der Wert deutlich unter dem Vormonatswert (49,4) und damit auch klar unter der 50 Punkte-Schwelle.

Der Ölpreis sackte indes um 2,48 US-Dollar auf 54,62 US-Dollar je Barrel weiter ab. Auf der Währungsseite legte der Euro gegenüber dem

US-Dollar um 1,02 Prozent und gegenüber dem japanischen Yen um 0,81 Prozent zu.

In diesem Marktumfeld entwickelte sich aus Sicht des Euro-Anlegers der japanische Aktienmarkt am besten, gefolgt vom europäischen und amerikanischen Markt. Alle drei Märkte verloren in der vergangenen Handelswoche. Gegenüber dem MSCI World entwickelten sich die Emerging Markets schlechter. Innerhalb der Schwellenländer wiesen die asiatischen Aktienmärkte eine Outperformance auf. Innerhalb Europas entwickelte sich der deutsche Aktienmarkt im Gleichlauf mit dem gesamteuropäischen Markt. Auf Sektoreseite entwickelten sich in den USA folgende Branchen überdurchschnittlich: zyklischer und nicht-zyklischer Konsum sowie Finanzen. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Rohstoffe, Energie und Industrie auf. In Europa sah das Bild wie folgt aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren IT, Telekom und Versorger. Underperformer waren die Sektoren Rohstoffe, Energie und Industrie. 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 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.

Marktentwicklung in Zahlen vom 20.07.2015 bis 24.07.2015

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
-2,79%	-2,97%	-3,19%	1,0966

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	-1,85	15,25	165,04	13,62
Dynamisches Portfolio	-1,36	11,78	142,32	10,59
Ausgewogenes Portfolio	-1,03	8,47	97,43	8,15
Ausgewogenes Portfolio Europa	-0,62	11,01	127,27	8,12
Defensives Portfolio	-0,53	5,87	72,60	4,89

Stand: 24.07.2015

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

In der abgelaufenen Handelswoche verzeichneten die Portfolios eine negative Wertentwicklung auf. Rentenseitig brachte die kurze Durationspositionierung und das Hochzinsanleihen-Exposure keinen Mehrwert. Auf der Aktienseite konnten die Portfolios von der Beimischung der Emerging Markets profitieren. Sektorseitig wirkten sich die Übergewichtung des Technologiesegments 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	+0,76						+5,27	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 24.07.2015

*** Stand: 30.06.2015

Das PWM Portfolio verlor in der abgelaufenen Handelswoche ca. 28 Basispunkte. Nach einer starken Vorwoche gaben die globalen Aktienmärkte einen Teil ihrer Gewinne wieder ab. Dadurch mussten der Robeco Global Conservative Equities (-2,58%) und der Invesco Pan European Structured Equities (-1,09%) die größten Verluste hinnehmen. Zulegen konnten hingegen der ACATIS ELM Konzept (+1,36%) und der KR Fonds Deutsche Aktien Spezial (+0,57%).

„MomentumPlus – powered by PIMCO“

Performance (in %)	vom 20.07.2015 bis 24.07.2015	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MomentumPlus - powered by PIMCO“	-0,80	0,28	1,49

Ihr Momentum Portfolio Management Team
Luxemburg, den 28.07.2015

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.

Operturm, 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.