



Michael Jensen,  
Executive Vice President

MOVENTUM

## Moventum Portfoliodienstleistungen

**Wochenkommentar  
vom 04.08.2014 bis 08.08.2014**

### Stabilisierungschance nach Kursrutsch in Aussicht?

#### Marktrückblick

In der vergangenen Handelswoche wirkten sich die Unsicherheiten der geopolitischen Konflikte weiter an den globalen Finanzmärkten aus. Die ökonomischen Daten zeigten eine unterschiedliche Entwicklung in den europäischen Ländern. Der Market Composite Index für die Eurozone stieg von 52,8 Punkten im Vormonat auf 53,8 im Juli. Dabei lagen die Werte für Deutschland und Spanien mit jeweils 55,7 Punkten auf den vorderen Plätzen. Frankreich lag hingegen mit 49,4 Punkten – was für Frankreich ein 3-Monatshoch markiert – weiter zurück. Bei den Daten zur Industrieproduktion und den Auftragseingängen bot sich für Deutschland jedoch ein wesentlich schlechteres Bild. Die Auftragseingänge brachen auf Monatsbasis um 3,2 Prozent ein und die Industrieproduktion konnte nur leicht um 0,3 Prozent zulegen. Beide Werte lagen deutlich hinter den Erwartungen. In Frankreich konnte die Industrieproduktion dagegen um 1,3 Prozent und damit mehr als erwartet zulegen. Auf der Sitzung der EZB in der zurückliegenden Woche wurden keine neuen geldpolitischen Entscheidungen getroffen. Erste Anzeichen deuten auf eine Stabilisierung der Kreditnachfrage in der Eurozone hin. Die Möglichkeit für ein Assetkaufprogramm steht aber nach wie vor als weiterer Schritt für die EZB offen. In den USA kletterte der ISM für die Dienstleistungen unterdessen von 56,0 Prozent auf 58,7 Prozent im Juli. Auch die Auftragslage der Industrie verbuchte einen Zuwachs von 1,1 Prozent.

Der Ölpreis fiel um 0,70 US-Dollar auf 104,70 US-Dollar je Barrel. Auf der Währungsseite

entwickelte sich der Euro gegenüber dem US-Dollar leicht negativ und verlor 0,11 Prozent. Gegenüber dem japanischen Yen verlor der Euro 0,73 Prozent.

In diesem Marktumfeld entwickelte sich der US-amerikanische Aktienmarkt, gefolgt vom Europäischen und Japanischen, am besten. Nur der amerikanische Markt wies jedoch eine positive Wertentwicklung auf. Die Emerging Markets zeigten eine schlechtere Entwicklung als die Industriestaaten, gemessen am MSCI World. Innerhalb Europas entwickelte sich der deutsche Aktienmarkt unterdurchschnittlich. Auf Sektorenseite entwickelten sich in den USA folgende Branchen überdurchschnittlich: zyklischer sowie nicht-zyklischer Konsum und Rohstoffe. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Telekom, IT und Versorger auf. In Europa sah das Bild wie folgt aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren nicht-zyklischer Konsum, Rohstoffe und IT. Underperformer waren die Sektoren Telekom, Versorger und Gesundheit. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps wiederholt in den USA besser und in Europa schlechter ab. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ entwickelte sich „Growth“ in den USA und in Europa besser.

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

#### Marktentwicklung in Zahlen vom 04.08.2014 bis 08.08.2014

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
-2,18%	-0,73%	0,51%	1,3415

## 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	-1,33	2,45	110,26	13,85
Dynamisches Portfolio	-1,05	2,57	103,74	10,77
Ausgewogenes Portfolio	-0,98	2,30	75,19	8,29
Ausgewogenes Portfolio Europa	-1,51	0,94	101,21	8,22
Defensives Portfolio	-0,67	2,09	59,82	4,94

Stand: 08.08.2014

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

In der abgelaufenen Handelswoche schlossen alle Portfolios im negativen Bereich. Rentenseitig waren die kurzen Restlaufzeiten von Nachteil ebenso wie das Engagement in Hochzinsanleihen, das nicht den gewünschten Mehrwert erbrachte. Auf der Aktienseite waren die Beimischung von Small Caps in Europa sowie der Deutschland-Fokus nachteilig. Der Verzicht auf ein Engagement in Japan wirkte sich hingegen positiv aus ebenso wie die Untergewichtung des Finanz- und IT-Sektors.

**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 Jahres beginn	Volatili- tät 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	-0,68					+1,42	2,34***

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 08.08.2014

\*\*\* Stand: 31.07.2014

Das Portfolio verlor in der letzten Handelswoche etwa 34 Basispunkte. Nach turbulenten Handelswochen fanden die internationalen Finanzmärkte nur wenig Beruhigung. Die anhaltenden geopolitischen Spannungen und Sorgen um eine Abschwächung der wirtschaftlichen Erholung belasteten weiter. Daher standen der Alken Absolute Return Europe (-2,12%), welcher unter seiner zyklischen Positionierung litt sowie der First Private Wealth (-1,05%) und der Robeco Global Conservative Equities (-0,94%) am meisten unter Druck. Die Absicherungsstrategien des Amundi Fds Absolute Vol Euro (+0,66%) und des Amundi Fds Absolute Vol World (+0,20%) konnten diese Entwicklung teilweise abfedern. Auch der Swiss Alpha SICAV - Strat Europe (+0,34%) wirkte in diesem Umfeld unseren Erwartungen gemäss positiv.

**„MoventumPlus – powered by PIMCO“**

Performance (in %)	vom 04.08.2014 bis 08.08.2014	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MoventumPlus – powered by PIMCO“	-0,23	-0,62	2,20

Ihr Moventum Portfolio Management Team  
Luxemburg, den 12.08.2014

## Kontakt

**Moventum S.C.A.**  
12, rue Eugène Ruppert  
L-2453 Luxembourg  
Tel.: +352 26154 200

[contact@moventum.lu](mailto:contact@moventum.lu)  
[www.moventum.lu](http://www.moventum.lu)

## Bei Fragen zu den Moventum Portfoliodienstleistungen

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

## Bei Fragen zum Vertrieb

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

## Bei Fragen zur Vertriebsunterstützung

Tanja Gumbert  
Manager, Administration  
Tel.: +49 (0)69 7561 771  
[Tanja.Gumbert@moventum.lu](mailto:Tanja.Gumbert@moventum.lu)

Bei der ausgewiesenen Performance handelt es sich um die erzielte Bruttorendite der Fondsvermögensverwaltung MoventumPlus Aktiv, MoventumPlus Private Wealth Management bzw. von „MoventumPlus – 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 getätigten werden. Moventum 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.