



Michael Jensen,  
Executive Vice President

Moventum  
Portfoliodienstleistungen

**Wochenkommentar  
vom 25.08.2014 bis 29.08.2014**

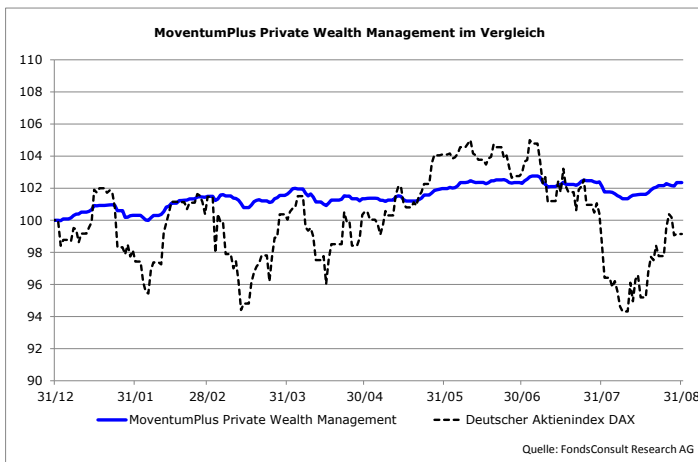
Besonnen in turbulenten Märkten

**Marktrückblick**

Die letzten Handelswochen stellten insbesondere die investierten Privatanleger vor große Herausforderungen. Was tun? Verkaufen? Nachkaufen? Halten? – In jedem Fall muss festgehalten werden, dass Emotionen bei der Geldanlage ein denkbar schlechter Ratgeber sind. Genau dieses Problem greift Moventum mit dem MoventumPlus Private Wealth Portfolio auf. Bis zum 31.08. hat das Portfolio seit Jahresanfang einen Wertzuwachs von +2,35 Prozent erwirtschaftet. Entscheidend bei diesem Portfolio sind jedoch die geringen Wertschwankungen. Bei einer Standardabweichung von nur 2,34 Prozent, gegenüber 19,20 Prozent im Dax liegt das Portfolio aktuell seit Jahresanfang sogar noch vor dem Dax Index! Dies ist allerdings NICHT das Ziel von MoventumPlus Private Wealth Management, welches unter Inkaufnahme äußerst geringer Schwankungen eine Zielrendite zwischen drei und sechs Prozent per anno anpeilt.

In der vergangenen Handelswoche hat sich die Stimmung der deutschen Unternehmen durch die geopolitischen Spannungen, insbesondere des Ukraine-Konflikts, weiter eingetrübt. So ist

der Ifo-Geschäftsklimaindex bereits zum vierten Mal in Folge auf nunmehr 106,3 Punkte gesunken. Die Konflikte schlagen sich auch im Vertrauen der deutschen Konsumenten nieder, was dazu führte, dass der GfK Konsumklimaindex im September auf 8,6 Punkte gesunken ist. In den USA sind die Auftragseingänge für langlebige Güter im Juli um 22,6 Prozent ggü. dem Vormonat gestiegen und haben damit die Erwartungen weit übertroffen. Trotzdem befindet sich der US-Industriesektor weiter insgesamt in einer guten Verfassung.



Der Ölpreis legte um 96 US-Cent auf 102,98 Dollar je Barrel zu. Auf der Währungsseite entwickelte sich der Euro gegenüber der amerikanischen Währung negativ und verlor 0,45

Prozent. Gegenüber dem japanischen Yen gab der Euro um 0,66 Prozent nach. In diesem Marktumfeld entwickelte sich der europäische Aktienmarkt, gefolgt vom US-amerikanischen und japanischen Markt, am besten. Alle Märkte zeigten eine positive Wertentwicklung. Im Rentenbereich schnitten Euroland-Staatsanleihen, gefolgt von Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating und Hochzinsanleihen, am besten ab. Alle Segmente entwickelten sich wiederholt positiv.

**Marktentwicklung in Zahlen vom 25.08.2014 bis 29.08.2014**

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
1,40%	1,23%	1,25%	1,3172

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	1,02	7,91	115,76	13,81
Dynamisches Portfolio	0,71	6,57	107,31	10,74
Ausgewogenes Portfolio	0,58	5,39	77,28	8,27
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,64	3,96	102,32	8,19
Defensives Portfolio	0,33	4,17	60,86	4,92

Stand: 29.08.2014

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

Alle Portfolios schlossen die abgelaufene Handelswoche mit einem positiven Vorzeichen ab, dabei brachten die rentenseitig beigemischten High Yield Anleihen in der letzten Woche allerdings keinen Mehrwert. Auf der Aktienseite war der Verzicht auf ein Engagement in Japan von Vorteil. Der Deutschland-Fokus wirkte sich hingegen nachteilig aus. Sowohl die Untergewichtung des Finanzsektors als auch die Übergewichtung des IT-Sektors waren wenig hilfreich für die relative Wertentwicklung.

**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
<b>2012*</b>	+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
<b>2013</b>	+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
<b>2014**</b>	+0,31	+1,18	+0,15	-0,29	+0,62	+0,33	-0,18	+0,22					+2,35	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 Anteilerwerb 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 29.08.2014

\*\*\* Stand: 31.08.2014

Das Private Wealth Management Portfolio legte in der vergangenen Handelswoche um 0,18 Prozent zu. An einer grundsätzlich positiven Entwicklung der Aktienmärkte konnten der Legg Mason CB US Aggressive Growth (+2,23%) und der Robeco Global Conservative Equities (+1,36%) am besten partizipieren. Ansatzgemäß verloren unser „Versicherungsstrategien“, wie beispielsweise der Swiss Alpha SICAV – Strat Europe (-0,82%), dessen Absicherungsstrategie sich im steigenden Markt nachteilig auswirkte. Der Schroder GAIA Paulson Merger Arbitrage (+0,70%) profitierte von der weiterhin hohen Aktivität am M&A-Markt.

**„MomentumPlus – powered by PIMCO“**

Performance (in %)	vom 25.08.2014 bis 29.08.2014	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MomentumPlus - powered by PIMCO“	0,16	0,57	3,43

Ihr Momentum Portfolio Management Team  
Luxemburg, den 03.09.2014

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

## Bei Fragen zur Vertriebsunterstützung

### Tanja Gumbert

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