

## Moventum Portfoliodienstleistungen

Wochenkommentar  
vom 03.08.2015 bis 07.08.2015

Michael Jensen,  
Executive Vice President

### US-Zinserhöhung naht

#### Marktrückblick

In der vergangenen Handelswoche stand die Leitzinswende in den USA erneut im Fokus der Märkte. Mit Spannung wurde dabei der Arbeitsmarktbericht für Juli erwartet, der leicht unter der Konsensschätzung ausfiel. Unter Berücksichtigung der Aufwärtskorrektur der beiden Vormonate wurden die Erwartungen nahezu erfüllt. Die Arbeitslosenquote verharrte bei 5,3 Prozent, was einem siebenjährigen Tiefststand entspricht. Gestützt wird der positive Ausblick für die US-Wirtschaft zudem durch den ISM-Einkaufsmanagerindex für den Dienstleistungssektor. Dieser ist im Juli deutlich gestiegen und hat den höchsten Stand seit 10 Jahren erreicht. Demgegenüber gab das Pendant in der Industrie leicht nach. Im Vergleich zur Vorabschätzung haben sich die finalen Juli-Werte der Einkaufsmanagerindizes für die Eurozone leicht verbessert – sowohl im verarbeitenden Gewerbe als auch in der Industrie. Insgesamt lagen die Werte der Einkaufsmanagerindizes trotz leichter Rückgänge deutlich über der Expansionsschwelle von 50 Punkten und deuten so auf ein anhaltendes BIP-Wachstum im weiteren Jahresverlauf hin. In Deutschland zeigten sich die Daten uneinheitlich. Im Juni stand einer schwächeren Industrieproduktion stärkere Auftrageingänge der Industrie gegenüber.

Der Ölpreis sackte indes erneut um 3,60 US-Dollar auf 48,61 US-Dollar je Barrel ab. Auf der Währungsseite verlor der Euro gegenüber dem US-Dollar um 1,00 Prozent und gegenüber dem japanischen Yen um 0,66 Prozent.

In diesem Marktumfeld entwickelte sich aus Sicht des Euro-Anlegers der japanische Aktienmarkt am besten, gefolgt vom europäischen und amerikanischen Markt. Lediglich der amerikanische Markt verlor 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 besser als der gesamteuropäische Markt. Auf Sektorebene entwickelten sich in den USA folgende Branchen überdurchschnittlich: Versorger, Finanzen und nicht-zyklischer Konsum. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Energie, zyklischer Konsum und Gesundheit auf. In Europa sah das Bild wie folgt aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren nicht-zyklischer Konsum, Rohstoffe und Versorger. Underperformer waren die Sektoren IT, Gesundheit und Finanzen. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in den USA und in Europa schlechter ab. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ entwickelte sich das „Value“-Segment in Europa und in den USA besser.

Im Rentenbereich entwickelten sich Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating am besten, gefolgt von europäischen Staatsanleihen und Hochzinsanleihen. Lediglich Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating schlossen dabei positiv.

#### Marktentwicklung in Zahlen vom 03.08.2015 bis 07.08.2015

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
1,61%	0,00%	-0,19%	1,0939

## 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	0,18	15,29	165,12	13,62
Dynamisches Portfolio	0,15	11,81	142,39	10,59
Ausgewogenes Portfolio	0,17	8,56	97,61	8,15
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,25	11,03	127,31	8,12
Defensives Portfolio	-0,03	5,74	72,38	4,89

Stand: 07.08.2015

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

In der abgelaufenen Handelswoche verzeichneten die Portfolios – außer der defensiven Strategie – eine positive Wertentwicklung. Rentenseitig brachte die kurze Durationspositionierung einen Mehrwert. Das Hochzinsanleihen-Exposure war hingegen tendenziell nachteilig. Auf der Aktienseite konnten die Portfolios von der Beimischung der Emerging Markets nicht profitieren. Die Übergewichtung in Deutschland war hingegen von Vorteil. Sektorseitig wirkten sich die Übergewichtung des Technologiesegments und die Untergewichtung von Finanztiteln negativ 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	+0,71	+0,04					+5,24	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 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 07.08.2015

\*\*\* Stand: 31.07.2015

Das PWM Portfolio legte in der abgelaufenen Handelswoche um ca. 4 Basispunkte zu. Bedingt durch die positive Entwicklung am deutschen Aktienmarkt verzeichnete der KR Fonds Deutsche Aktien Spezial (+0,84%) die größten Gewinne. Auch der Alken Absolute Return Europe (+0,79%) und der DWS Concept Kaldemorgen LC (+0,54%) konnten zulegen. Auf der anderen Seite verlor der DNB Technology (-0,71%) durch die schwache Performance im Technologiesektor. Zudem gaben der JB BF Absolute Return (-0,67%) und der Nordea-1 Stable Return BP (-0,44%) nach.

„MomentumPlus – powered by PIMCO“

Performance (in %)	vom 03.08.2015 bis 07.08.2015	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MomentumPlus - powered by PIMCO“	-0,52	-0,21	0,99

Ihr Momentum Portfolio Management Team  
Luxemburg, den 11.08.2015

## 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.