



Michael Jensen,
Executive Vice President

MOVENTUM 

Moventum Portfoliodienstleistungen

**Wochenkommentar
vom 27.01.2014 bis 31.01.2014**

Moventum Private Wealth legt im Januar zu - trotz Aktienmarktschwäche

Marktrückblick

Die vergangene Handelswoche bot eine Vielzahl an wichtigen makroökonomischen Daten und Ereignissen. Zunächst stieg der ifo Geschäftsklimaindex auf 110,6 Punkte und erreichte den höchsten Stand seit Juli 2011. Der Wert lag somit über dem Konsens von 110,0 Punkten und dem Vormonat mit 109,5 Punkten. Auch die ifo Lagebeurteilung (112,4 Punkte) und die ifo Erwartungen (108,9 Punkte) konnten den Konsens übertreffen. Bei den Neubaumarktverkäufen in den USA zeigte sich für Dezember ein Rückgang auf 414.000 (ann.) von 464.000 (ann.) und blieb klar hinter den Erwartungen zurück. Auch der Auftrags eingang langlebiger Güter in den USA war schwach und sank um 4,3 Prozent gegenüber dem Vormonat (+3,4 Prozent). Das Ergebnis lag deutlich unter dem Konsens von 1,5 Prozent. Auf der anderen Seite war beim US Konsumentenvertrauen im Januar ein Anstieg zu verzeichnen. Der Wert stieg von 78,1 Punkten im Vormonat auf 80,7 Punkte im Januar. Erwartet waren lediglich 79,0 Punkte. Auch beim Chicago PMI konnte ein Anstieg auf 59,6 Punkte verzeichnet werden. Die Analysten gingen von einem Wert von 58,3 Punkten aus. Für das US-BIP wurde im 4. Quartal ein Wachstum von 3,2 Prozent (ann.) gemeldet. Dies lag nahe den Erwartungen von 3,3 Prozent (ann.). Die Sitzung des FOMC brachte am Mittwoch keine neuen Erkenntnisse. Das Anleihenkaufprogramm der Fed wurde wie angekündigt um weitere USD 10 Mrd. zurückgefahren. Weiterhin wurde der China PMI veröffentlicht. Dieser lag mit 49,5 Punkten hinter dem Vormonat von 50,5 zurück (<50 Kontraktion der Wirtschaftsleistung).

Auf der Währungsseite entwickelte sich der Euro gegenüber dem US-Dollar negativ und verlor 1,48 Prozent. Gegenüber dem japanischen Yen gab der Euro 1,85 Prozent nach. Der Ölpreis fiel um etwa 1,00 US-Dollar auf 107,12 US-Dollar je Barrel.

In diesem Marktumfeld entwickelte sich der US Aktienmarkt, gefolgt von Europa und Japan am besten. Nur der amerikanische Markt zeigte in dieser Woche eine positive Performance auf. Die Emerging Markets waren leicht positiv jedoch schwächer als die Industriestaaten. In Europa zeigte der deutsche Aktienmarkt eine Underperformance. Sektorseitig entwickelten sich in den USA die folgenden Branchen überdurchschnittlich: Versorger, Gesundheit und Rohstoffe. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren zyklischer sowie nicht-zyklischer Konsum und Energie auf. In Europa sah das Bild wie folgt aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren IT, Rohstoffe und Gesundheit. Underperformer waren die Sektoren Energie, nichtzyklischer Konsum und Telekom. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in den USA schlechter ab. In Europa hingegen war das Bild entgegengesetzt. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ entwickelte sich „Growth“ in den USA besser, in Europa hingegen schlechter.

Im Rentenbereich schnitten Euroland-Staatsanleihen, gefolgt von Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating, am besten ab und lagen im positiven Bereich. Hochzinsanleihen zeigten sich hingegen wieder negativ.

Marktentwicklung in Zahlen vom 27.01.2014 bis 31.01.2014

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
-0,91%	0,26%	1,07%	1,35

Entwicklung der einzelnen Moventum Portfolios

MoventumPlus Aktiv

Performance (in %)	vom 27.01.2014 bis 31.01.2014	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Offensives Portfolio	-0,62	-0,47	-0,47
Dynamisches Portfolio	-0,44	-0,07	-0,07
Ausgewogenes Portfolio	-0,43	0,07	0,07
Ausgewogenes Portfolio Europa	-0,89	-0,25	-0,25
Defensives Portfolio	-0,26	0,18	0,18

In der wiederholt verlustreichen Handelswoche mussten alle Portfolios Rückgänge hinnehmen. Rentenseitig waren die kurzen Restlaufzeiten als auch die Beimischung von Hochzinsanleihen von Nachteil. Auch die Absolute-Return-Konzepte verbuchten eine schlechtere Performance als der Markt. Auf der Aktienseite war die Untergewichtung Japans vorteilhaft. Die Entwicklung des europäischen Marktes blieb hinter dem weltweiten Markt und den Emerging Markets zurück. Der deutsche Markt blieb innerhalb Europas zurück und trug dadurch negativ bei. Die verstärkte Allokation in Nebenwerte in den USA war nachteilig, in Europa hingegen positiv. Die Übergewichtung des IT Sektors leistete in den USA und Europa einen positiven Beitrag. Die Untergewichtung in Finanzwerten brachte jedoch nur in Europa Vorteile.

„MoventumPlus – powered by PIMCO“

Performance (in %)	vom 27.01.2014 bis 31.01.2014	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MoventumPlus – powered by PIMCO“	0,02	-0,13	-0,13

MoventumPlus Private Wealth Management

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahres- anfang
PWM 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
PWM 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
PWM 2014**	+0,31												+0,31

In der Vergangenheit erzielte Erträge bieten keine Gewähr für zukünftige Erfolge. Der Wert der Anlage unterliegt Kursschwankungen. Ausgabeaufschlüsse werden nicht berücksichtigt. Ergebnisse nach BVI-Methode (vor Erwerbskosten) in Euro. Maßgeblich für den Anteilsverkauf 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 31.01.2014

Während MoventumPlus Private Wealth Management im Januar ein **positives** Ergebnis verbuchte, konnte sich das Portfolio in der letzten Handelswoche, vor allem mit seiner Aktienseite, dem Druck des Marktes nicht entziehen. So zeigten sich hingegen der Invesco Pan European Structured Equity (-2,71%), der ACATIS Aktien Deutschland ELM (-1,98%) und der Bantleon Opportunities XL IT (-1,18%) schwächer. Dabei konnten der Fidecum SICAV Contrarian Val Euroland (0,52%), der Swiss Alpha SICAV - Strat Europe TL1 (0,48%) und der Acatis - Gané Value Event Fonds (0,32%) zulegen.

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, 04.02.2014

Unsere Ansprechpartner zu den Moventum Portfoliodienstleistungen finden Sie auf der nachfolgenden Seite.

Kontakt

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

contact@moventum.lu
www.moventum.lu

Bei Fragen zum Vertrieb

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

Bei Fragen zu den Moventum Portfoliodienstleistungen

Sascha Werner
Research
Tel.: +352 26154 225
Sascha.Werner@moventum.lu

Bei Fragen zur Vertriebsunterstützung

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