



Michael Jensen,
Executive Vice President

MoventumPlus Private Wealth in FOCUS-MONEY Titelgeschichte

Marktrückblick

+0,52 Prozent seit Jahresbeginn, nach fast 3 ½ Wochen Kursachterbahn an den Börsen und einer Wertentwicklung im DAX von -1,67 Prozent seit Jahresbeginn. – Auch das Magazin FOCUS-MONEY ist auf MoventumPlus Private Wealth Management aufmerksam geworden und widmet diesem Portfolio einen Teil seiner aktuellen Titelgeschichte. Ein wirklich gelungener Start ins Jahr 2014 für MoventumPlus Private Wealth Management!

Erst recht wenn man die aktuelle Performance vor dem Hintergrund der starken Kursrückgänge an den Börsen zum Ende der letzten Woche betrachtet. Dabei prägten Makroökonomische Daten die Börsen in der letzten Handelswoche eher wenig. Mögliche Wachstumsorgen um China standen zunächst im Fokus der Anleger. So konnte das BIP der weltweit zweitgrößten Volkswirtschaft im 4. Quartal 2013 um 7,7 Prozent gegenüber dem Vorjahr wachsen und lag damit leicht über den Erwartungen von 7,6 Prozent. Die Industrieproduktion für Dezember hingegen wuchs um 9,7 Prozent gegenüber dem Vorjahr und lag damit leicht unter den Erwartungen von 9,8 Prozent. Für die Einzelhandelsumsätze im Dezember stand ein Wachstum von 13,6 Prozent gegenüber dem Vorjahr zu buche. Diese Zahlen sind zwar robust, können jedoch keine stärkere Wirtschaftsaktivität erwarten lassen und so bleibt es abzuwarten, wo sich der neue langfristige Wachstumspfad für China einpendelt. Für Deutschland bewegen sich die ZEW-Konjunkturerwartungen auf hohem Niveau seitwärts und der entsprechende Indikator ging für Januar um 0,3 Punkte auf 61,7 zurück. Dieser Wert lag zwar unter dem Konsens von 63,0 Punkten, er liegt jedoch nach wie vor weit über dem langfristigen

Mittelwert von 24,4 Punkten. Stark gestiegen ist die Bewertung der aktuellen Lage, welche einen Zuwachs von 8,8 auf 41,2 Punkten aufwies. Auch die PMI-Daten unterstreichen eine solide Wirtschaftslage. Der PMI für die Industrie lag bei 56,3 Punkten (Konsensus 54,4 Punkte), der für den Dienstleistungssektor bei 53,6 Punkten (Konsensus 53,9 Punkte). Somit liegen beide Werte weiterhin klar im Expansionsbereich (>50).

Der Ölpreis stieg in der letzten Woche um etwa 1,30 Dollar auf 108,17 US-Dollar je Barrel. Auf der Währungsseite entwickelte sich der Euro gegenüber dem Dollar positiv und gewann 0,94 Prozent. Gegenüber dem japanischen Yen gab der Euro nach und verlor 0,92 Prozent. In diesem Marktumfeld entwickelte sich der japanische Aktienmarkt, gefolgt von Europa und den USA am besten. Alle drei Märkte wiesen in dieser Woche eine deutlich negative Entwicklung auf. Auch die Emerging Markets konnten sich diesem Trend nicht widersetzen. In Europa zeigte der deutsche Aktienmarkt eine Underperformance. Sektorseitig entwickelten sich in den USA die folgenden Branchen überdurchschnittlich: Versorger, Telekom und nicht-zyklischer Konsum. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Rohstoffe, Industrie und Finanzen auf. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in den USA besser ab. In Europa hingegen war das Bild entgegengesetzt. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ entwickelte sich „Growth“ in den USA und Europa jeweils besser. Im Rentenbereich schnitten Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating, gefolgt von Euroland-Staatsanleihen, am besten ab und lagen im positiven Bereich. Hochzinsanleihen zeigten sich hingegen negativ.

Marktentwicklung in Zahlen vom 20.01.2014 bis 24.01.2014

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
-3,60%	-3,25%	-3,53%	1,37

Entwicklung der einzelnen Moventum Portfolios

MoventumPlus Aktiv

Performance (in %)	vom 20.01.2014 bis 24.01.2014	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Offensives Portfolio	-2,50	0,15	0,15
Dynamisches Portfolio	-1,86	0,37	0,37
Ausgewogenes Portfolio	-1,22	0,50	0,50
Ausgewogenes Portfolio Europa	-1,11	0,65	0,65
Defensives Portfolio	-0,77	0,44	0,44

In der verlustreichen Handelswoche mussten zwar alle Portfolios Rückgänge hinnehmen, jedoch konnten die Portfolios ihre Verluste sehr gut abfedern. Rentenseitig war die kurze Durationspositionierung als auch die Beimischung von High Yields von Nachteil. Bei den Absolute-Return-Konzepten konnte der Ignis Absolute Return Gov Bd eine bessere Performance als der Markt aufweisen. Die Übergewichtung in US-Nebenwerten war ebenso von Vorteil wie die Übergewichtung des US-IT-Sektors. Auch die Untergewichtung des Finanzsektors konnte in den USA als auch in Europa einen positiven Beitrag leisten.

„MoventumPlus – powered by PIMCO“

Performance (in %)	vom 20.01.2014 bis 24.01.2014	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MoventumPlus - powered by PIMCO“	-0,16	-0,14	-0,14

MoventumPlus Private Wealth Management

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Seit Jahresanfang
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**	+0,52												+0,52

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 24.01.2014

Das MoventumPlus Private Wealth Portfolio verlor in der letzten Handelswoche 0,38 Prozent. Vor dem Hintergrund der starken Einbußen an den Aktienmärkten ein äußerst positiver Wert. Schwächer zeigten sich in der vergangenen Handelswoche der Fidecum Contrarian Euroland, der Acatis-Gané Value Event und der Invesco Pan European Structured Equity. Gleichzeitig konnten der Amundi Absolute Volatility Euro (+1,37 Prozent), der Amundi Absolute Volatility World Equities (+1,07 Prozent) sowie der Swiss Alpha Strategy Europe (+0,66 Prozent) ansatzgemäß zulegen. – Die „PWM-Abwehr“ hat dem Konter der letzten Woche also Stand gehalten!

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, 28.01.2014

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
Sven.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 getätigt 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.