



Michael Jensen,  
Executive Vice President

Moventum  
Portfoliodienstleistungen

**Wochenkommentar  
vom 30.12.2013 bis 03.01.2014**

Grandioses 2013 für Ihre Moventum Kunden

**Marktrückblick**

Taufrisch liefern wir Ihnen an dieser Stelle die Jahresergebnisse der Moventum Portfolios.

- Moventum Portfolio Defensiv: +8,40%
- Moventum Portfolio Ausg.: +12,05%
- Moventum Portfolio Ausg. Eur.: +14,78%
- Moventum Portfolio Dynamisch: +17,58%
- Moventum Portfolio Offensiv: +22,60%

MoventumPlus Private Wealth Management erzielte in 2013 bei einer Volatilität von nur 2,32 Prozent ein Ergebnis von +6,23 Prozent. Dieses (im Vergleich mit ähnlichen Produkten am Markt überragende) Resultat ist besonders erwähnenswert, da es mit einer geringeren Volatilität als der „Sicheren Häfen“ erreicht wurde (deutsche und amerikanische Staatsanleihen, die zudem in 2013 negativ abschnitten). Sanfte Fahrt und trotzdem attraktive Rendite!

Die verkürzte Handelswoche zu Beginn des neuen Jahres war arm an wichtigen Daten und Ereignissen. Unter dünnen Umsätzen zeigten sich die weltweiten Finanzmärkte kaum bewegt.

Auf der Währungsseite entwickelte sich der Euro negativ. Gegenüber dem US-Dollar lag der Verlust bei 1,20 Prozent, gegenüber dem japanischen Yen bei 1,69 Prozent. Der Ölpreis verlor rund 6 US-Dollar und schloss bei 106,57 US-Dollar je Barrel.

In diesem Marktumfeld entwickelte sich der japanische Aktienmarkt, gefolgt von den USA und Europa am besten. Die japanischen und amerikanischen Märkte wiesen eine positive Entwicklung auf während der europäische Markt leicht im negativen Bereich lag. Die Emerging Markets blieben deutlich hinter den Industriestaaten zurück. Die ASEAN-Region entwickelte sich innerhalb der Emerging Markets negativ. In Europa zeigte der deutsche Aktienmarkt eine starke Underperformance. Sektorseitig entwickelten sich in den USA die folgenden Branchen überdurchschnittlich: Finanzen, zyklischer Konsum und Gesundheit. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Telekom, Versorger und Energie auf. In Europa sah das Bild wie folgt aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren Energie, Gesundheit und Industrie. Underperformer waren die Sektoren Versorger, Finanzen und IT. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in den USA und Europa jeweils besser ab. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ entwickelte sich „Value“ in den USA besser, während in Europa Growth-Titel outperformen konnten.

Im Rentenbereich schnitten das Hochzinssegment, Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating und Euroland-Staatsanleihen positiv ab. Innerhalb des Staatsanleihe-segments gaben deutsche Bundesanleihen leicht nach.

**Marktentwicklung in Zahlen vom 30.12.2013 bis 03.01.2014**

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
-1,61%	0,73%	0,68%	1,20%

Entwicklung der einzelnen Moventum Portfolios

**MoventumPlus Aktiv**

Performance (in %)	vom 30.12.2013 bis 03.01.2014	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Offensives Portfolio	0,52	0,30	0,30
Dynamisches Portfolio	0,36	0,26	0,26
Ausgewogenes Portfolio	0,20	0,14	0,14
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,19	0,08	0,08
Defensives Portfolio	0,19	0,12	0,12

Sämtliche Portfolios entwickelten sich positiv. Auf der Rentenseite wirkte sich die kurze Durationspositionierung negativ aus, was durch den Fokus auf High Yields und Absolute-Return-Konzepte teilweise kompensiert werden konnte. Auf der Aktienseite erwies sich die Übergewichtung des europäischen Aktienmarktes, insbesondere Deutschlands, als nachteilig. Der Verzicht auf Investitionen in Japan war ebenso von Nachteil wie das Engagement in den Emerging Markets. Sektorseitig hatte die Übergewichtung des Technologiesegments kaum Auswirkungen. Die Allokation von Nebenwerten in den USA und Europa war dagegen von Vorteil.

**„MoventumPlus – powered by PIMCO“**

Performance (in %)	vom 30.12.2013 bis 03.01.2014	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MoventumPlus - powered by PIMCO“	0,04	-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	+6,23
PWM 2014**	+0,04												+0,04

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 03.01.2014

Das Portfolio konnte in der verkürzten Handelswoche leicht zulegen. Auf der Aktienseite zeigte sich insgesamt ein durchwachsendes Bild mit Gewinnern und Verlierern. So konnte der Invesco Pan European Structured Equity 0,45% zulegen, während der Acatis Aktien Deutschland ELM einen Verlust von 16 BP verzeichnete. Schwächer zeigte sich auch der auf Absolute Return ausgerichtete First Private Wealth (-0,47%). Das Long/Short-Produkt Alken Absolute Return Europe erzielte dagegen einen Zuwachs von 0,57%. Der Amundi Funds Absolute Volatility Euro Equities profitierte von einer leicht steigenden Risikoaversion und konnte 30 BP gewinnen.

Ihr Moventum Portfolio Management Team  
Luxemburg, 08.01.2014

## 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 zum Vertrieb

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

## Bei Fragen zu den Moventum Portfoliodienstleistungen

Sascha Werner  
Research  
Tel.: +352 26154 200  
[Sascha.Werner@moventum.lu](mailto:Sascha.Werner@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 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.