



Michael Jensen,
Executive Vice President

Erfreuliche konjunkturelle Impulse aus Deutschland und den USA

Marktrückblick

In der vergangenen Handelswoche stand eine Vielzahl von wirtschaftlichen Daten und Ereignissen an. In Deutschland stieg der Wert des ifo Geschäftsklimas auf 111,3 Punkte und markierte damit den höchsten Stand seit Juli 2011. Auch die ifo Lagebeurteilung hat mit 114,4 Punkten einen Höchstwert seit April 2012 erklommen. Bei den ifo Erwartungen lag der Wert hingegen mit 108,3 Punkten leicht unter den Erwartungen von 108,5 Punkten. Bei der saisonbereinigten Arbeitslosigkeit in Deutschland war ein Rückgang um 14.000 zu verbuchen und die saisonbereinigte Arbeitslosenquote verharrte bei 6,8 Prozent. Die Zahl der Erwerbstätigen stieg jedoch um 0,1 Prozent auf 41,95 Mio. und damit auf ein neues Rekordhoch. In den USA ging der Auftragseingang für langlebige Güter um 1 Prozent zurück, zog aber auf eine Jahresrate von 4,6 Prozent an. Beim Chicago PMI war ein Anstieg auf 59,8 Punkte zu verzeichnen. Der Wert lag über dem Konsens von 58,3 Punkten und war besser als in der Vorperiode (59,5 Punkte). Erfreulich zeigten sich auch die New Home Sales. Die Zahl verkaufter Eigenheime stieg im Januar auf annualisierter Basis auf 468.000 und ließ die Zahlen des Konsenses von 405.000 und der Vorperiode von 427.000 hinter sich.

Auf der Währungsseite entwickelte sich der Euro gegenüber dem US-Dollar positiv und legte um 0,48 Prozent zu. Gegenüber dem

japanischen Yen gab der Euro um 0,11 Prozent nach. Der Ölpreis fiel um etwa 0,7 US-Dollar auf 109,15 US-Dollar je Barrel.

In diesem Marktumfeld entwickelte sich der amerikanische Markt am besten, gefolgt vom europäischen und japanischen Markt. Nur der japanische Markt lag diese Woche im negativen Bereich. Die Emerging Markets konnten leicht zulegen. In Europa zeigte der deutsche Aktienmarkt eine Underperformance. Auf der Sektoreseite entwickelten sich in den USA folgende Branchen überdurchschnittlich: zyklischer sowie nicht-zyklischer Konsum und Rohstoffe. Eine unterdurchschnittliche Entwicklung wiesen die Sektoren Telekom, Versorger und IT auf. In Europa sah das Bild wie folgt aus: Eine Outperformance zeigten Werte aus den Sektoren Gesundheitswesen, Industriewerte und IT. Underperformer waren die Sektoren Telekom, Rohstoffe und zyklischer Konsum. Kleinkapitalisierte Werte (Small Caps) schnitten gegenüber Large Caps in den USA und Europa jeweils besser ab. Hinsichtlich der Investmentstile „Value“ und „Growth“ entwickelte sich „Growth“ in den USA und Europa jeweils besser.

Im Rentenbereich schnitten Hochzinsanleihen, gefolgt von Euroland-Staatsanleihen und Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating am besten ab. Alle drei Bereiche entwickelten sich wie in der Vorwoche positiv.

Marktentwicklung in Zahlen vom 24.02.2014 bis 28.02.2014

DAX	MSCI World	S&P 500	US Dollar / Euro
0,36%	0,50%	0,81%	1,38

Entwicklung der einzelnen Moventum Portfolios

MoventumPlus Aktiv - Fondsvermögensverwaltung, die abhängig von der individuellen Risikobereitschaft des Anlegers einen höchst möglichen Wertzuwachs anstrebt.

Performance (in %)	vom 24.02.2014 bis 28.02.2014	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage 01.01.2003*	Volatilität seit Auflage*
Offensives Portfolio	0,53	2,76	99,00	14,10
Dynamisches Portfolio	0,50	2,44	94,38	10,97
Ausgewogenes Portfolio	0,41	2,23	68,31	8,45
Ausgewogenes Portfolio Europa	0,40	2,65	94,14	8,35
Defensives Portfolio	0,29	1,65	54,70	5,03

*Stand: 31.01.2014

In dieser Handelswoche konnten alle Portfolios wieder zulegen. Rentenseitig war die kurze Durationspositionierung von Nachteil. Auch die Absolute-Return-Konzepte konnten keinen positiven Beitrag leisten. High Yields brachten hingegen wieder einen klaren Mehrwert. Auf der Aktienseite war die Untergewichtung Japans vorteilhaft. Der deutsche Markt zeigte innerhalb Europas eine leichte Underperformance. Die verstärkte Allokation in Nebenwerten war in den USA und Europa jeweils von Vorteil. Auch die Übergewichtung des IT Sektors sowie die Untergewichtung des Finanzsektors leistete in beiden Fällen einen positiven Beitrag.

MoventumPlus Private Wealth Management – Fondsvermögensverwaltung, die ein Investmentziel von drei bis maximal sechs Prozent pro Jahr anstrebt. Interessant für Anleger, die nicht länger bereit sind ihr Kapital den Schwankungen der Märkte auszusetzen. Durch eine Streuung über viele verschiedene Anlageklassen wird eine deutliche Reduzierung der Volatilität 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	+1,13											+1,44	2,33***

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 14.02.2014

*** Stand: 31.01.2014

MoventumPlus Private Wealth Management konnte in der letzten Handelswoche +15 BP zulegen. Der deutsche und europäische Markt lagen im positiven Bereich. Daher entwickelten sich der Pan European Structured Equity (0,86 Prozent) am besten, gefolgt vom Acatis - Gané Value Event Fonds (0,62 Prozent) und dem ACATIS Aktien Deutschland ELM (0,57 Prozent). Nachgegeben haben wieder der Amundi Fds Absolute Vol Euro Eqs (-0,50 Prozent), der Amundi Fds Absolute Vol World Eqs (-0,27 Prozent) und der Fidecum SICAV Contrarian Val Euroland (-0,23 Prozent).

„MoventumPlus – powered by PIMCO“

Performance (in %)	vom 24.02.2014 bis 28.02.2014	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
„MoventumPlus - powered by PIMCO“	0,19	0,69	0,69

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

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, 04.03.2014

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
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 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.