

Wochenkommentar 3.8.2020 bis 7.8.2020

Moventum Asset Management S.A.

Marktrückblick

- Positive Woche für die Finanzmärkte bedingt durch gute Konjunkturdaten und rückläufige Infektionszahlen in den USA. Besonders die US-Arbeitsmarktdaten für Juli fielen deutlich besser aus als erwartet. USA: Im Dienstleistungssektor und in der Industrie (Auftragseingänge) zeichnete sich eine Erholung ab.
- Eurozone: Besonders in Deutschland spiegelte sich eine „V“-förmige Konjunkturerholung wider. Auch hier zeigte sich eine Verbesserung der Auftragslage im verarbeitenden Gewerbe sowie eine Steigerung des Outputs der Industrieproduktion.
- Aktien: Der japanische Aktienmarkt legte am meisten zu, gefolgt von den USA und Europa. Schwellenländer underperformten die Industriestaaten und innerhalb der Emerging Markets outperformte die Region Asien.
- Sowohl in den USA als auch in Europa konnten sich Small Caps besser als Large Caps entwickeln. Zudem schnitt in beiden Regionen das Value-Segment dieses Mal besser ab als Growth.

Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
+2,56	+3,80	+2,79	+2,14
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
+2,94	+2,28	+0,62	-9,20
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1787	1,0749	0,9031	1,149
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
43,75	41,02	2.033,70	28,42

Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld entwickelten sich alle Strategien positiv.
- Auf der Rentenseite zahlte sich zwar die kürzere Durationspositionierung im Umfeld leicht fallender Zinsen nicht aus, die Engagements im Kreditbereich sowie in den Emerging Markets konnten dies in Summe jedoch mehr als kompensieren.
- Auf der Aktienseite erwies sich unsere Entscheidung, Europa unterzugewichten, als vorteilhaft.
- Der Fokus auf „Growth“ als auch der Verzicht auf Investments in Japan machten sich in dieser Woche leider nicht bezahlt.
- Auch die Übergewichtungen im Technologie-Bereich und bei Gesundheitsaktien brachten dieses Mal keinen Mehrwert.
- REITs wiesen ebenfalls eine Underperformance auf.
- Mehr erfahren Sie auf: <https://www.moventum.de/downloads>

Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM Portfolio konnte 1,71 Prozent zulegen. Damit konnte sich die Strategie seit Jahresanfang weiter positiv behaupten.
- Bei den Long-only-Aktiefonds zeigte sich ein einheitlich positives Bild. Allen voran der MS US Growth, während der defensive MS Global Brands ansatzgemäß nicht ganz mithalten konnte.
- Bei den Alternatives profitierte der nicht-währungsgesicherte Cat Bond vom positiven US-Dollar, während den OptoFlex die gute Entwicklung des S&P 500 positiv beeinflusste.
- Bei den Rentenfonds konnten sämtliche Strategien zulegen, da sich sowohl die Zinsen als auch Kreditspreads vorteilhaft entwickelten. Den größten Zuwachs verzeichnete der High-Yield-lastige Unconstrained Credit Fonds.
- Bei den Rohstoffen erlebte der Goldfonds abermals ein neues Wochenhoch.
- Mehr erfahren Sie auf: <https://www.moventum.de/downloads>

Wochenkommentar 3.8.2020 bis 7.8.2020 - Moventum Asset Management S.A.

Entwicklung der MoventumPlus Aktiv Portfolios

Moventum Portfolios - Portfoliostrategien, die abhängig von der individuellen Risiko-bereitschaft des Anlegers einen höchstmöglichen Wertzuwachs anstreben.

Performance (in %)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage	Volatilität*
Europa (EUR)			01/01/2003	
Portfolio Offensiv	+2,15	+2,53	+241,33	13,60
Portfolio Dynamisch	+1,64	+2,03	+185,57	10,58
Portfolio Ausgewogen	+1,16	+2,02	+126,17	8,22
Portfolio Ausg. Europa	+1,04	-1,40	+145,19	8,29
Portfolio Defensiv	+0,85	+2,39	+92,05	5,32
International (USD)			01/01/2015	
Portfolio Growth	+1,84	+8,76	+44,70	13,20
Portfolio Dynamic	+1,41	+5,84	+36,35	10,44
Portfolio Balanced	+1,06	+5,46	+31,12	7,99
Portfolio Defensive	+0,82	+5,59	+25,91	5,63
Swiss (CHF)			01/07/2015	
Portfolio Growth	+2,22	+2,08	+33,66	13,60
Portfolio Dynamic	+1,70	+1,32	+25,78	10,88
Portfolio Balanced	+1,21	+0,81	+17,66	8,75
Portfolio Defensive	+0,87	+0,94	+11,57	6,61
UK (GBP)			01/10/2015	
Portfolio Growth	+2,51	+9,41	+74,03	11,65
Portfolio Dynamic	+1,75	+6,23	+55,33	9,52
Portfolio Balanced	+1,17	+4,27	+40,48	7,96
Portfolio Defensive	+0,75	+4,45	+31,49	6,62

Private Wealth Portfolio –Ziel des Portfolios ist die Erwirtschaftung einer Rendite, welche sich mindestens in Höhe der Inflationsrate bewegt. 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.

Private Wealth Portfolio	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	01/05/2012	Volatilität
	+1,71	+1,75	+29,66	3,75

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Wochenkommentar 3.8.2020 bis 7.8.2020 - Moventum Asset Management S.A.

■ Kontakt:

Moventum Asset Management S.A.

12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Tel.: +352 26154 200
contact@moventum-am.lu
www.moventum-am.lu

■ Bei Fragen zum Vertrieb:

Swen Köster, Senior Vice President, Head of Sales, Germany
Moventum S.C.A.
TaunusTurm, Taunustor 1 D-60310
Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0)69 50 50 604 160
Swen.Koester@moventum.lu

■ Bei Fragen zu den Moventum Portfoliodienstleistungen:

Sascha Werner, CFA, CAIA
Moventum Asset Management S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Tel.: +352 26154 225
Sascha.Werner@moventum-am.lu

■ Bei Fragen zur Vertriebsunterstützung:

Tanja Gumbert, Manager, Sales Support and Administration
Moventum S.C.A.
TaunusTurm, Taunustor 1 D-60310
Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0)69 50 50 604 160
Tanja.Gumbert@moventum.lu

Bei der ausgewiesenen Performance handelt es sich um die erzielte Bruttorendite der Fondsvermögensverwaltung MoventumPlus Aktiv.

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.