



Wochenkommentar 24.8.2020 bis 28.8.2020

Moventum Asset Management S.A.

Marktrückblick

- USA: Schwacher Wochenstart in den USA, der Chicago-Fed-Index verfehlte klar die Erwartungen. Auch die Lage am US-Arbeitsmarkt zeigte kaum eine Besserung: Mehr als eine Million Erstanträge auf Arbeitslosenunterstützung enttäuschten, die mehr als 14 Millionen Folgeanträge befanden sich auf anhaltend hohem Niveau. Lediglich der US-Häusermarkt zeigte sich unverändert robust in der gegenwärtigen Situation.
- Europa/Deutschland: Hier zeigte sich ein anderes Bild. Der viel beachtete Ifo-Geschäftsklimaindex wusste mit 92,6 Punkten zu überzeugen und übertraf die Prognosen. Gleiches galt für die Daten zur Beurteilung der aktuellen Lage.
- In einem positiven Marktumfeld legte trotz der schwachen Zahlen in den USA der US-Aktienmarkt am meisten zu, gefolgt von Europa und Japan.
- In den USA entwickelten sich Large Caps besser als Small Caps, in Europa schnitten Nebenwerte dagegen besser ab. Growth dominierte weiter in den USA, in Europa konnten dagegen Value-Titel outperformen.

Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
+1,71	+2,59	+2,26	+3,81
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
+2,10	-0,64	-0,53	+1,86
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1905	1,0760	0,8915	1,154
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
43,75	42,52	1.959,81	27,43

Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld entwickelten sich fast alle Strategien positiv.
- Auf der Aktienseite wirkte unsere Übergewichtung der USA, und hier insbesondere des IT-Sektors, besonders vorteilhaft.
- Auch unser eindeutiger Fokus auf „Growth“ zahlte sich aus, da „Value“ erneut deutlich underperformte.
- Auf der Rentenseite brachte die kürzere Durationspositionierung einen Mehrwert. Auch die Engagements im Bereich Credit erwiesen sich als gute Entscheidungen.
- Mehr erfahren Sie auf: <https://www.moventum.de/downloads>

Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM-Portfolio musste einen leichten Wertrückgang von 0,08 Prozent verkraften.
- Positives zu vermelden gab es dennoch bei den US-Aktienfonds: Diese profitierten mehrheitlich von der relativen Stärke von Wachstumsunternehmen.
- Auch unser Fonds mit Fokus auf europäische Aktien schrieb in der vergangenen Woche eine Erfolgsstory, er outperformte sogar den MSCI Europe.
- Bei den Rentenfonds stach in einem Umfeld der relativen Stärke von Credit-Investments die Wertentwicklung des Unconstrained Credit Fonds besonders hervor.
- Dagegen profitierte der Wandelanleihefonds von der starken Entwicklung des Technologiesegments in der vergangenen Woche.
- Der Goldfonds spiegelte den Seitwärtsmarkt im Goldpreis wider und litt geringfügig.
- Mehr erfahren Sie auf: <https://www.moventum.de/downloads>

Wochenkommentar 24.8.2020 bis 28.8.2020

Moventum Asset Management S.A.

Entwicklung der MoventumPlus Aktiv Portfolios

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

Performance (in %)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage	Volatilität*
Europa (EUR)				
			01/01/2003	
Portfolio Offensiv	+1,96	+5,34	+250,68	13,60
Portfolio Dynamisch	+1,19	+3,68	+191,09	10,58
Portfolio Ausgewogen	+0,66	+2,98	+128,30	8,22
Portfolio Ausg. Europa	+0,45	-0,50	+147,43	8,29
Portfolio Defensiv	+0,29	+2,86	+92,57	5,32
International (USD)				
			01/01/2015	
Portfolio Growth	+2,87	+12,73	+49,99	13,20
Portfolio Dynamic	+1,95	+8,38	+39,64	10,44
Portfolio Balanced	+1,39	+7,30	+33,40	7,99
Portfolio Defensive	+0,85	+6,61	+27,13	5,63
Swiss (CHF)				
			01/07/2015	
Portfolio Growth	+1,96	+4,82	+37,24	13,60
Portfolio Dynamic	+1,20	+2,96	+27,82	10,88
Portfolio Balanced	+0,68	+1,81	+18,78	8,75
Portfolio Defensive	+0,33	+1,49	+12,22	6,61
UK (GBP)				
			01/10/2015	
Portfolio Growth	+0,91	+10,84	+76,29	11,65
Portfolio Dynamic	+0,26	+6,51	+55,75	9,52
Portfolio Balanced	-0,12	+3,96	+40,06	7,96
Portfolio Defensive	-0,39	+3,64	+30,47	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
	-0,08	+1,08	+29,05	3,08

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Wochenkommentar 24.8.2020 bis 28.8.2020 - 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.