

Wochenkommentar 14.12.2020 bis 18.12.2020

Moventum Asset Management S.A.

Marktrückblick

- USA: Die Fed will weiter Anleihen aufkaufen und die Zinsen niedrig halten, bis „wesentliche weitere Fortschritte bei der Erreichung des Vollbeschäftigungs- und Inflationsziels gemacht werden“, so die Fed.
- Daten zum Geschäftsklima und zur Geschäftsaktivität in verschiedenen Sektoren wie Industrie und Dienstleistungen lagen unter den Erwartungen.
- Dennoch erreichte der Nasdaq eine neue Rekordmarke.
- Dynamischer fiel die Entwicklung in China aus. Industrieproduktion, Einzelhandel und Dienstleistungen legten deutlich zu. Die Erholung ist angekommen.
- Eurozone: Auch hier spiegelte sich Optimismus in den Marktdaten wider, in Deutschland verbesserte sich unter anderem das Geschäftsklima. Die Unternehmen blickten mit deutlich weniger Skepsis auf die nächsten Monate.
- Deutschland: Der Dax markierte in der vergangenen Woche einen neuen Höchststand seit Februar. Der europäische Aktienmarkt entwickelte sich am besten. Es folgten die USA und Japan mit jeweils geringen Zuwächsen.

Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
+0,66	+0,44	+0,23	+2,93
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
+3,94	-0,27	+1,27	-7,46
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,2264	1,0822	0,9065	1,166
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
53,00	47,43	1.882,11	25,89

Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld entwickelten sich alle Portfolios positiv.
- Renten: Die kürzere Duration zahlte sich in dieser Woche aus.
- Besonders Hochzinsanleihen, die mit den positiven Aktienmärkten korrelierten, konnten zulegen.
- Aktien: Unser Verzicht auf Engagements in Japan war von Vorteil, die Untergewichtung Europas zahlte sich dagegen nicht aus.
- Auf Sektorebene konnten die Portfolios von ihrer Übergewichtung im Bereich IT deutlich profitieren. Auch das Biotech-Segment entwickelte sich stark.
- Die Entscheidung, den US-Dollar teilweise abzusichern, war in dieser Woche ebenfalls sehr hilfreich.
- Mehr erfahren Sie auf: <https://www.moventum.de/downloads>

Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM Portfolio konnte um +0,90 Prozent zulegen und sich damit besser als der breite Aktienmarkt (MSCI World: +0,66 Prozent) entwickeln.
- Es weist damit seit Jahresbeginn einen Höchststand in der Wertentwicklung von +4,72 Prozent auf.
- Die positiven Beiträge kamen in dieser Woche insbesondere von der Gold-Position und den Long-only-Aktiefonds.
- Bei diesen entwickelte sich besonders der US Growth Fonds stark, daneben konnte auch der relativ neue Small Cap Fonds mit Fokus auf Deutschland eine überdurchschnittliche Entwicklung verbuchen.
- Die Long/short-Aktiefonds performten in Summe positiv.
- Der Convertible Bond legte im Einklang mit dem positiven Marktumfeld zu.
- Bei den Rohstoffen profitierte der Goldfonds wiederum von einer Erholung des Edelmetalls.
- Mehr erfahren Sie auf: <https://www.moventum.de/downloads>

Wochenkommentar 14.12.2020 bis 18.12.2020

Moventum Asset Management S.A.

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	+1,61	+14,02	+279,58	13,69
Portfolio Dynamisch	+1,32	+11,22	+224,39	10,69
Portfolio Ausgewogen	+1,08	+9,65	+147,45	8,18
Portfolio Ausg. Europa	+1,21	+5,16	+161,51	8,37
Portfolio Defensiv	+0,85	+8,64	+104,81	5,30
International (USD)			01/01/2015	
Portfolio Growth	+2,44	+25,27	+66,68	13,84
Portfolio Dynamic	+1,90	+18,27	+52,39	10,89
Portfolio Balanced	+1,40	+15,07	+43,06	8,35
Portfolio Defensive	+0,88	+12,33	+33,94	5,89
Swiss (CHF)			01/07/2015	
Portfolio Growth	+1,80	+13,49	+48,59	14,02
Portfolio Dynamic	+1,46	+10,40	+37,06	11,18
Portfolio Balanced	+1,18	+8,55	+26,69	9,06
Portfolio Defensive	+0,91	+7,06	+18,37	6,83
UK (GBP)			01/10/2015	
Portfolio Growth	+0,57	+21,71	+93,59	11,90
Portfolio Dynamic	+0,50	+15,71	+69,07	9,70
Portfolio Balanced	+0,42	+12,06	+50,97	8,17
Portfolio Defensive	+0,27	+10,41	+39,00	6,75

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
	+0,90	+4,72	+33,07	3,13

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Wochenkommentar 14.12.2020 bis 18.12.2020 - 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.