

Marktkommentar

Moventum Asset Management S.A.

Marktrückblick

- Trotz der positiven Stimmung an den Börsen erlebte die japanische Wirtschaft einen historischen Einbruch: Ihr BIP sank um annualisiert 27,80 Prozent.
- USA: Die Lage am US-Arbeitsmarkt blieb besorgniserregend. Insbesondere die Erstanträge auf Arbeitslosenhilfe toppten die Erwartungen.
- Der Real Estate Markt zeigte sich robuster als sich dies teilweise in den relevanten Indizes widerspiegelte. Baugenehmigungen und -beginne stiegen kräftig an.
- Eurozone: Hier verzeichnete die Entwicklung der Verbraucherpreise einen überraschend starken Rückgang im Vergleich zum Vormonat.
- Aktienmarkt: insgesamt positives Marktumfeld. Der US-Aktienmarkt legte in dieser Woche am meisten zu, gefolgt von Japan und Europa.
- Die Schwellenländer underperformten die Industriestaaten und innerhalb der Emerging Markets wies Asien eine Outperformance auf.
- Während in den USA Large Caps im Vergleich zu Europa besser performten, entwickelte sich in beiden Regionen Growth besser als Value.

Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
+0,79	0,00	+1,18	+3,50
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
-1,06	-1,45	+0,54	+2,22
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1797	1,0751	0,9011	1,148
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
44,97	41,86	1.926,76	26,93

Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld entwickelten sich alle Strategien positiv.
- Auf der Rentenseite erwies sich die Woche als schwach.
- Auf der Aktienseite erwiesen sich sämtliche für dieses Quartal getroffenen Entscheidungen als richtig.
- So zahlte sich unsere Übergewichtung der USA aus, genauso wie unser Fokus auf den Technologie-(IT)-Sektor.
- Auch der von uns präferierte Sektor Gesundheit hatte eine starke Woche.
- Bei den Investmentstilen lagen wir erneut mit unserer Konzentration auf Growth richtig, Value underperformte dagegen deutlich.
- Mehr erfahren Sie auf: <https://www.moventum.de/downloads>

Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- PWM konnte um 0,38 Prozent zulegen und damit an der positiven Entwicklung des MSCI World partizipieren.
- Die Alternatives entwickelten sich im Rahmen der Erwartungen.
- Die Rentenfonds zeigten überwiegend eine positive Entwicklung.
- Bei den L/S-Aktienfonds waren insbesondere die Absolute-Return-Strategien erfolgreich.
- Bei den Aktienfonds profitierte der Healthcare-Fonds von der relativen Stärke des Sektors, auch der Fokus auf US Growth erwies sich mal wieder als richtig.
- Ebenso brachte die Konzentration auf den in dieser Woche starken Technologiesektor bei den Wandelanleihefonds einen klaren Mehrwert.
- Der Goldfonds entwickelte sich im Rahmen des Seitwärtsmarktes für den Rohstoff positiv.
- Mehr erfahren Sie auf: <https://www.moventum.de/downloads>

Wochenkommentar 17.8.2020 bis 21.8.2020 - 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	+1,07	+3,32	+243,96	13,60
Portfolio Dynamisch	+0,76	+2,46	+187,67	10,58
Portfolio Ausgewogen	+0,57	+2,31	+127,31	8,22
Portfolio Ausg. Europa	+0,36	-0,95	+146,32	8,29
Portfolio Defensiv	+0,37	+2,56	+92,37	5,32
International (USD)			01/01/2015	
Portfolio Growth	+0,75	+9,59	+45,81	13,20
Portfolio Dynamic	+0,54	+6,31	+36,97	10,44
Portfolio Balanced	+0,49	+5,83	+31,53	7,99
Portfolio Defensive	+0,29	+5,71	+26,05	5,63
Swiss (CHF)			01/07/2015	
Portfolio Growth	+1,03	+2,81	+34,60	13,60
Portfolio Dynamic	+0,74	+1,74	+26,30	10,88
Portfolio Balanced	+0,55	+1,13	+18,03	8,75
Portfolio Defensive	+0,35	+1,16	+11,85	6,61
UK (GBP)			01/10/2015	
Portfolio Growth	+0,86	+9,84	+74,71	11,65
Portfolio Dynamic	+0,57	+6,24	+55,22	9,52
Portfolio Balanced	+0,44	+4,08	+40,03	7,96
Portfolio Defensive	+0,27	+4,04	+30,98	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
	+0,38	+1,15	+28,85	3,06

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Wochenkommentar 17.8.2020 bis 21.8.2020 - 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.