



Wochenkommentar 22.2.2021 bis 26.2.2021

Moventum Asset Management S.A.

Marktrückblick

- Allgemein: Die Zinsen stiegen weiter, die Stimmung an den Märkten blieb angesichts dieser Tatsache weiter trübe.
- USA: Das Konsumentenvertrauen stieg stärker als erwartet und verzeichnete ein Drei-Monats-Hoch. Auch die Konsumausgaben stiegen an – dank der Stimulus Schecks.
- Ausgehend vom Januar-Wert dürfte die Inflation auf Jahressicht weiter anziehen und sich dem Inflationsziel der Fed von zwei Prozent nähern.
- Die Auftragslage der Industrie stellte sich im Januar viel besser als erwartet dar.
- Eurozone/Deutschland: Der Ifo-Geschäftsklimaindex konnte deutlich zulegen.
- Der größte Zuwachs wurde bei den Geschäftserwartungen erzielt.
- Aktienmärkte: Diese gaben, angeführt von Japan, nach. Die Verluste in den Schwellenländern lagen dabei deutlich höher als in den Industriestaaten.
- Auf Sektorebene bewiesen Energie, Financials und Industrials relative Stärke – in den USA und in Europa.

Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld wiesen alle Strategien eine negative Wertentwicklung auf.
- Rentenseite: Hier erwies sich die kurze Duration als vorteilhaft. Die Spreadstrategien brachten dagegen dieses Mal keinen Mehrwert.
- Aktienseite: Unsere Übergewichtung der USA und der Verzicht auf Engagements in Japan waren vorteilhaft. Asien, die von uns bevorzugte Region innerhalb der Schwellenländer, entwickelte sich dagegen unerwartet schwächer.
- In Summe zahlte sich unsere Beimischung von Small und Mid Caps dieses Mal nicht aus. Während sich sektoral Gesundheit eher neutral entwickelte, performte IT schwächer.
- Die teilweise Absicherung des US-Dollars blieb in dieser Woche ohne positive Effekte.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
-2,89	-1,78	-2,51	-4,94
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
-1,48	-2,12	-1,71	+26,76
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,2072	1,0965	0,8664	1,184
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
67,06	59,13	1.745,04	26,77

Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM Portfolio musste im Berichtszeitraum einen Verlust von -1,61 Prozent verkraften. Es schnitt damit jedoch besser ab als der breite Aktienmarkt (MSCI World: -2,89 Prozent).
- Negativ zur Entwicklung trugen insbesondere „Growth“-Themen bei.
- Rentenfonds: Hier litten vor allem Fonds mit Durations- und Kreditexposure.
- Relativ unkorreliert zu den hiesigen Zinsmärkten entwickelte sich dagegen unser neu allozierter China Fixed Income Fund.
- Alternatives: Einzig der Convertible Arbitrage Fonds zeigte eine anhaltend positive Entwicklung und profitierte von der weiterhin hohen Volatilität.
- Long/only-Fonds: Hier wiesen vor allem die Growth-lastigen Fonds Verluste aus.
- Auch die L/S-Aktienfonds konnten in dieser Woche nicht punkten.
- Bei den Rohstoffen konnte unser Goldfonds leicht zulegen.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Wochenkommentar 22.2.2021 bis 26.2.2021 - 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	-4,15	+4,43	+299,87	13,64
Portfolio Dynamisch	-3,24	+2,28	+234,25	10,65
Portfolio Ausgewogen	-2,56	+0,85	+151,19	8,15
Portfolio Ausg. Europa	-1,62	+1,18	+166,29	8,34
Portfolio Defensiv	-1,82	+0,03	+105,82	5,28
International (USD)			01/01/2015	
Portfolio Growth	-4,29	+4,27	+75,20	13,76
Portfolio Dynamic	-3,39	+2,41	+57,07	10,83
Portfolio Balanced	-2,81	+0,72	+44,97	8,31
Portfolio Defensive	-2,07	-0,08	+34,54	5,87
Swiss (CHF)			01/07/2015	
Portfolio Growth	-3,00	+6,45	+59,37	13,84
Portfolio Dynamic	-2,38	+3,73	+43,09	11,04
Portfolio Balanced	-1,88	+2,05	+30,06	8,95
Portfolio Defensive	-1,33	+0,93	+19,92	6,75
UK (GBP)			01/10/2015	
Portfolio Growth	-3,90	+1,74	+96,21	11,74
Portfolio Dynamic	-3,14	-0,07	+69,02	9,59
Portfolio Balanced	-2,56	-1,35	+49,24	8,09
Portfolio Defensive	-1,96	-1,97	+36,49	6,69

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
	-1,61	+0,14	+34,40	3,17

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Wochenkommentar 22.2.2021 bis 26.2.2021 - 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 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 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
Sven.Koester@moventum.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.