



# Marktkommentar Moventum Asset Management S.A.

## Marktrückblick

- Die globalen Aktienmärkte verzeichnen einen abrupten Stimmungswandel. Eine kräftige Korrektur ist die Folge. Hoffnungen auf eine „V“-förmige Erholung liegen darnieder.
- USA: Fed belässt den Leitzins bei 0,25 Prozent. Sie erwartet keine weiteren Zinserhöhungen bis Ende 2022. Der Wirtschaftsausblick bleibt verhalten.
- Die Jahresrate der Kerninflation ist auf dem tiefsten Stand seit neun Jahren.
- Eurozone: Jüngste Daten (April) spiegeln einen massiven Absturz der Industrieproduktion wider.
- Aktienmarkt: Einzig Japan erzielt aus Sicht des Euro-Anlegers eine positive Performance. Der US-Markt folgt, Europa bildet das Schlusslicht.
- Small Caps outperformen in den USA und in Europa Large Caps deutlich aus.
- Growth-Titel performen erneut besser als Value-Titel.

## Marktdaten

MSCI World	Dow Jones	S&P 500	NASDAQ 100
-3,91	-5,55	-4,18	-1,63
Dax	FTSE 100	SMI	Vix
-6,99	-5,85	-3,87	+47,19
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1255	1,0715	0,8972	120,824
Oil Brent/Barrel	Oil WTI/Barrel	Gold USD	Silver USD
39,28	36,01	1.735,67	17,42

## Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld mussten alle Strategien ein leichtes Minus verkraften.
- Auf der Rentenseite erwies sich unsere Durationspositionierung im Umfeld fallender Zinsen als hilfreich.
- Auf der Aktienseite zahlte sich die schon länger beibehaltene Untergewichtung Europas mal wieder aus. Der Verzicht auf Engagements in Japan erwies sich dagegen als sehr nachteilig.
- Sektorseitig waren unsere Übergewichtungen im Technologie- und Gesundheitsbereich hilfreich. Beide Sektoren profitierten von der Growth-Outperformance.
- REITs entwickelten sich hingegen unterdurchschnittlich, ebenso das Infrastruktursegment.
- Mehr erfahren Sie auf: <https://www.moventum.de/downloads>

## Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM Portfolio konnte einen Wertzuwachs verbuchen und sich damit der negativen Marktentwicklung entziehen.
- Bei den Alternatives profitierte unser nicht währungsgesicherter Cat Bond von einem positiven US-Dollar.
- Die Rentenseite mit ihren Fonds profitierte größtenteils vom Zinsrückgang. Eine Ausnahme waren Fonds mit Credit-sensitiven Strategien.
- Bei den Aktienfonds zahlte sich die indexunabhängige Positionierung eines unserer Growth-Fonds besonders aus.
- Bei den Rohstofffonds profitierte unser Goldfonds vom weiteren Ansteigen des Goldpreises.
- Mehr erfahren Sie auf: <https://www.moventum.de/downloads>

# Wochenkommentar 8.6.2020 bis 12.6.2020

## 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*
<b>Europa (EUR)</b>			01/01/2003	
Portfolio Offensiv	-3,46	-4,44	+218,10	13,66
Portfolio Dynamisch	-2,36	-3,76	+180,69	10,67
Portfolio Ausgewogen	-1,72	-2,80	+119,34	8,13
Portfolio Ausgewogen Europa	-1,95	-5,66	+134,61	8,31
Portfolio Defensiv	-1,02	-1,45	+85,79	5,21
<b>International (USD)</b>			01/01/2015	
Portfolio Growth	-3,58	-2,58	+29,63	13,08
Portfolio Dynamic	-2,58	-2,83	+25,21	10,34
Portfolio Balanced	-1,82	-1,43	+22,56	7,89
Portfolio Defensive	-0,97	+0,33	+19,64	5,53
<b>Swiss (CHF)</b>			01/07/2015	
Portfolio Growth	-5,01	-5,13	+24,21	13,78
Portfolio Dynamic	-4,13	-5,14	+17,76	11,01
Portfolio Balanced	-2,78	-4,20	+11,81	8,83
Portfolio Defensive	-1,64	-2,78	+7,46	6,65
<b>UK (GBP)</b>			01/10/2015	
Portfolio Growth	-2,41	+1,90	+62,08	11,82
Portfolio Dynamic	-1,50	+0,37	+46,78	9,66
Portfolio Balanced	-1,01	-0,50	+34,05	8,07
Portfolio Defensive	-0,33	+0,71	+26,79	6,70

**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
	+0,21	-3,76	+22,64	3,68

\* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

## Wochenkommentar 8.6.2020 bis 12.6.2020 – 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 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

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 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.