



Wochenkommentar 12.4.2021 bis 16.4.2021

Moventum Asset Management S.A.

Marktrückblick

- Allgemein: Wie bereits in der Vorwoche erklommen die Aktienmärkte neue Rekordhöchststände im Umfeld der positiven Konjunktur.
- USA: Der Aktienmarkt profitierte darüber hinaus von der erfolgreichen Impfkampagne im Land.
- Die Inflation verzeichnete einen stärkeren Anstieg als erwartet aufgrund von auslaufenden Basiseffekten. Der Consumer Price Index legte entsprechend zu.
- Einzelhandel: Die großzügigen Einkommenschecks verfehlten ihre Wirkung nicht. Die Umsätze in der Branche stiegen signifikant an. Das Konsumentenvertrauen allein zeigte nur einen leichten Anstieg zum Vormonat.
- China brillierte mit einem Wirtschaftswachstum von 18,3 Prozent gegenüber dem Vorjahr – bedingt durch den BIP-Einbruch im ersten Quartal 2020.
- Europa/Deutschland: Die mittelfristigen Konjunkturerwartungen (ZEW-Index) nahmen unerwartet ab.
- Währungen: Der US-Dollar wertete gegenüber dem Euro ab.

Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld wiesen alle Strategien eine positive Wertentwicklung auf.
- Rentenseite: Die kürzere Durationspositionierung zahlte sich aus. Auch die Engagements in Spreadsektoren wirkten sich vorteilhaft auf die Wertentwicklung aus.
- Aktienseite: Angesichts der starken Entwicklung der europäischen Aktienmärkte in der vergangenen Woche erwies sich unsere Untergewichtung in Europa als Nachteil. Der Verzicht auf Japan dagegen wirkte positiv.
- Bei den Sektoren profitierten wir von unserer Übergewichtung des Gesundheitssektors, auch Biotech performte hervorragend in der vergangenen Woche.
- Zudem lieferte unsere Growth-Ausrichtung einen positiven Beitrag.
- Die teilweise Absicherung des US-Dollar unterstützte ebenfalls die Performance.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
+0,74	+1,18	+0,62	+1,42
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
+1,48	+1,50	+0,36	-2,64
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1985	1,0986	0,8661	1,200
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
67,71	61,15	1.776,68	26,22

Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM Portfolio konnte um +0,25 Prozent zulegen und damit erneut gut an der positiven Marktentwicklung partizipieren.
- Bei den Rentenfonds Long/Only zeigte sich ein einheitliches Bild. Sowohl Fonds mit Kredit- als auch Zinsexposure entwickelten sich positiv.
- Bei den Long-Only-Aktiefonds ergab sich ebenfalls ein positives Bild: Der European Small Cap Fonds und der US Growth Fonds entwickelten sich am besten.
- Die L/S-Aktiefonds entwickelten sich durchwachsen. Teilweise war die Outperformance von Growth dafür verantwortlich.
- Wandelanleihen entwickelten sich positiv, entsprechend profitierte unser Global Convertible Fonds.
- Auch der Goldpreis konnte in der vergangenen Woche zulegen, unser Goldfonds verzeichnete demnach einen Anstieg.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Wochenkommentar 12.4.2021 bis 16.4.2021 - 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	+0,87	+10,61	+323,52	13,59
Portfolio Dynamisch	+0,74	+6,72	+248,74	10,61
Portfolio Ausgewogen	+0,79	+4,12	+159,33	8,12
Portfolio Ausg. Europa	+0,84	+5,67	+178,12	8,32
Portfolio Defensiv	+0,62	+2,16	+110,22	5,26
International (USD)			01/01/2015	
Portfolio Growth	+1,41	+9,54	+84,06	13,60
Portfolio Dynamic	+1,13	+6,06	+62,65	10,70
Portfolio Balanced	+0,95	+3,19	+48,53	8,20
Portfolio Defensive	+0,70	+1,50	+36,62	5,80
Swiss (CHF)			01/07/2015	
Portfolio Growth	+0,91	+13,76	+70,31	13,82
Portfolio Dynamic	+0,76	+8,82	+50,12	10,96
Portfolio Balanced	+0,80	+5,80	+34,84	8,85
Portfolio Defensive	+0,62	+3,23	+22,70	6,66
UK (GBP)			01/10/2015	
Portfolio Growth	+1,03	+8,49	+109,21	11,56
Portfolio Dynamic	+0,90	+4,64	+76,83	9,44
Portfolio Balanced	+0,93	+2,21	+54,63	8,00
Portfolio Defensive	+0,75	+0,33	+39,99	6,65

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
	+0,25	+0,39	+33,83	3,77

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Wochenkommentar 12.4.2021 bis 16.4.2021 - 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
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.