



# Wochenkommentar 19.4.2021 bis 23.4.2021

## Moventum Asset Management S.A.

### Marktrückblick

- Allgemein: In einem an Makrodaten armen Umfeld gönnten sich die globalen Aktienmärkte eine kleine Verschnaufpause.
- USA: Präsident Biden kündigte eine Steuererhöhung auf Kapitalgewinne an. Der US-Aktienmarkt reagierte darauf negativ, die Erholung der Wirtschaft jedoch zeigte sich davon unbeeindruckt. Indizes zu Dienstleistungen und Industrie stiegen (weiter) an.
- Europa: Die EZB-Sitzung verlief angesichts der stabilen Datenlage unspektakulär.
- Deutschland: Sektoral musste Deutschland einen leichten Rückgang bei den Dienstleistungen hinnehmen. Die Daten für die Industrie dagegen verzeichneten nach wie vor ein hohes Niveau.
- Aktienmarkt: Der japanische Aktienmarkt erlitt den größten Verlust.
- Small Caps performten in den USA und in Europa besser als Large Caps.
- Währungen: Der US-Dollar wertete gegenüber dem Euro ab.

### Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld entwickelten sich die Portfolio-Strategien uneinheitlich.
- Rentenseite: Die kürzere Durationspositionierung war hilfreich. Engagements in Spreadsektoren wirkten sich in Summe neutral auf die Wertentwicklung aus.
- Aktienseite: Positiv war unser Verzicht auf Engagements in Japan. Asien entwickelte sich innerhalb der Schwellenländer überdurchschnittlich.
- Der von uns übergewichtete Gesundheitssektor outperformte ebenfalls. Auch das Biotech-Segment zeigte eine überdurchschnittliche Entwicklung.
- Die „Growth“-Ausrichtung der Portfolios lieferte positive Impulse.
- Die teilweise Absicherung des US-Dollar unterstützte die Performance.
- Mehr erfahren Sie auf: [www.moventum.de/downloads](http://www.moventum.de/downloads)

### Marktdaten

| MSCI World/%         | Dow Jones/%        | S&P 500/% | NASDAQ 100/% |
|----------------------|--------------------|-----------|--------------|
| -0,79                | -0,46              | -0,70     | -0,72        |
| DAX/%                | FTSE 100/%         | SMI/%     | VIX/%        |
| -1,17                | -1,15              | +0,10     | +6,65        |
| US-Dollar/Euro       | CHF/Euro           | GBP/Euro  | Yen/Euro     |
| 1,2100               | 1,1048             | 0,8715    | 1,201        |
| Oil Brent/Barrel/USD | Oil WTI/Barrel/USD | Gold USD  | Silver USD   |
| 67,04                | 60,11              | 1.784,03  | 26,20        |

### Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM Portfolio konnte um +0,09 Prozent zulegen.
- Damit bewies es Stabilität und konnte sich der negativen Aktienmarktentwicklung (MSCI World: -0,79 Prozent) entziehen.
- Positive Beiträge kamen zum Teil von den Aktienpositionen und der Goldposition.
- Long-only-Fonds: Diese ergaben ein durchwachsendes Bild. Der Digital Health Fonds führte die Gewinnerliste an. Der Asia Fonds profitierte von der positiven Entwicklung der Region. Wachstumswerte in den USA dagegen schwächelten.
- Bei den Rentenfonds zeigte sich ein stabiles Bild mit wenig Bewegung. Der China Fixed Income Fonds gab währungsbedingt leicht nach, andere litten unter ihren Kreditpositionen.
- Rohstoffe: Unser Goldfonds profitierte von dem leichten Anstieg des Goldpreises
- Mehr erfahren Sie auf: [www.moventum.de/downloads](http://www.moventum.de/downloads)

## Wochenkommentar 19.4.2021 bis 23.4.2021 - 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* |
|----------------------------|-------------------|-------------------|--------------|--------------|
| <b>Europa (EUR)</b>        |                   |                   | 01/01/2003   |              |
| Portfolio Offensiv         | -0,40             | +10,17            | +321,83      | 13,59        |
| Portfolio Dynamisch        | -0,28             | +6,42             | +247,78      | 10,61        |
| Portfolio Ausgewogen       | -0,18             | +3,94             | +158,88      | 8,12         |
| Portfolio Ausg. Europa     | -0,32             | +5,33             | +177,23      | 8,32         |
| Portfolio Defensiv         | -0,11             | +2,05             | +109,98      | 5,26         |
| <b>International (USD)</b> |                   |                   | 01/01/2015   |              |
| Portfolio Growth           | +0,23             | +9,79             | +84,47       | 13,60        |
| Portfolio Dynamic          | +0,19             | +6,26             | +62,97       | 10,70        |
| Portfolio Balanced         | +0,22             | +3,42             | +48,86       | 8,20         |
| Portfolio Defensive        | +0,17             | +1,67             | +36,89       | 5,80         |
| <b>Swiss (CHF)</b>         |                   |                   | 01/07/2015   |              |
| Portfolio Growth           | -0,10             | +13,65            | +70,14       | 13,82        |
| Portfolio Dynamic          | -0,06             | +8,76             | +50,03       | 10,96        |
| Portfolio Balanced         | 0,00              | +5,79             | +34,83       | 8,85         |
| Portfolio Defensive        | +0,03             | +3,27             | +22,74       | 6,66         |
| <b>UK (GBP)</b>            |                   |                   | 01/10/2015   |              |
| Portfolio Growth           | +0,06             | +8,55             | +109,34      | 11,56        |
| Portfolio Dynamic          | +0,07             | +4,71             | +76,94       | 9,44         |
| Portfolio Balanced         | +0,09             | +2,30             | +54,77       | 8,00         |
| Portfolio Defensive        | +0,06             | +0,39             | +39,78       | 6,64         |

**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 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|
|                          | +0,09             | +0,48             | +34,19     | 3,77        |

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

## Wochenkommentar 19.4.2021 bis 23.4.2021 - 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.