

Wochenkommentar 15.6.2020 bis 19.6.2020

Moventum Asset Management S.A.

Marktrückblick

- Der weltweite Rebound der Wirtschaft nimmt ungeachtet der Angst vor einer zweiten Corona-Virus-Welle weiter Fahrt auf.
- USA: Die Daten zum US-Einzelhandel überraschen positiv. Die Umsätze zogen im Mai gegenüber dem Vormonat um 17,7 Prozent an, was deutlich über den Analystenerwartungen lag.
- Positiv auch die Entwicklung beim Empire-State-Index und Philly-Fed-Index. Beide ziehen deutlich an, was für ein verbessertes Geschäftsklima beziehungsweise eine Belebung der Geschäftslage steht.
- Europa: Auch hier steigen die Konjunkturerwartungen (ZEW-Index) wieder an.
- Der europäische Aktienmarkt zeigt die beste Wertentwicklung, gefolgt von den USA und Japan.
- Europa und US Small Caps schneiden besser als Large Caps ab.
- In beiden Regionen weisen Growth-Aktien die bessere Wertentwicklung auf.

Marktdaten

MSCI World	Dow Jones	S&P 500	NASDAQ 100
+2,66	+1,04	+2,45	+3,57
Dax	FTSE 100	SMI	Vix
+3,19	+3,07	+4,80	-2,69
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1177	1,0641	0,9050	1,099
Oil Brent/Barrel	Oil WTI/Barrel	Gold USD	Silver USD
42,78	39,66	1.736,93	17,58

Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld wiesen alle Strategien eine positive Entwicklung auf.
- Auf der Rentenseite erwies sich die Durationspositionierung im Umfeld fallender Zinsen erneut als hilfreich. Engagements im Kreditbereich sowie in den Emerging Markets stellten sich auch überwiegend als positiv dar.
- Auf der Aktienseite erwies sich unsere Entscheidung, Europa unterzugewichten, in dieser Woche als nachteilig. Der Verzicht auf Engagements in Japan war hingegen vorteilhaft.
- Sektorseitig waren unsere Übergewichtungen im Technologie- und Gesundheitsbereich hilfreich. Für beide Sektoren zeichnete sich zum wiederholten Male eine Outperformance ab.
- REITs entwickelten sich hingegen negativ und auch das Infrastruktursegment underperformte.
- Mehr erfahren Sie auf: <https://www.moventum.de/downloads>

Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM Portfolio konnte 0,84 Prozent zulegen und damit an der positiven Entwicklung der Aktien- und Rentenmärkte partizipieren.
- Bei den Alternatives profitierte erneut der nicht-währungsgesicherte Cat Bond vom positiven US-Dollar.
- Die Rentenseite profitierte dieses Mal sowohl von der Zins- als auch von der Creditseite. Entsprechend wiesen alle Fonds ein Plus auf, insbesondere die mit flexibleren Strategien ausgestatteten Fonds mit ihrem relativ hohen Creditanteil.
- Bei den Aktienfonds konnten vor allem die dynamisch ausgerichteten Wachstumsstrategien deutlich zulegen. Der neue Wandelanleihefonds profitierte ebenfalls von seiner Growth-lastigen Aufstellung.
- Bei den Rohstofffonds litt der Goldfonds unter dem fallenden Goldpreis.
- Mehr erfahren Sie auf: <https://www.moventum.de/downloads>

Wochenkommentar 15.6.2020 bis 19.6.2020

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*
Europa (EUR)				
			01/01/2003	
Portfolio Offensiv	+3,43	-1,17	+229,02	13,66
Portfolio Dynamisch	+2,75	-1,12	+188,41	10,67
Portfolio Ausgewogen	+2,25	-0,61	+124,28	8,13
Portfolio Ausgewogen Europa	+2,24	-3,54	+139,87	8,31
Portfolio Defensiv	+1,55	+0,08	+88,66	5,21
International (USD)				
			01/01/2015	
Portfolio Growth	+2,82	+0,16	+33,27	13,08
Portfolio Dynamic	+2,09	-0,79	+27,84	10,34
Portfolio Balanced	+1,53	+0,08	+24,43	7,89
Portfolio Defensive	+1,05	+1,38	+20,90	5,53
Swiss (CHF)				
			01/07/2015	
Portfolio Growth	+2,99	-2,30	+27,92	13,78
Portfolio Dynamic	+2,40	-2,29	+21,30	11,01
Portfolio Balanced	+1,97	-2,20	+14,14	8,83
Portfolio Defensive	+1,34	-1,48	+8,89	6,65
UK (GBP)				
			01/10/2015	
Portfolio Growth	+4,47	+6,45	+69,33	11,82
Portfolio Dynamic	+3,22	+3,61	+51,51	9,66
Portfolio Balanced	+2,26	+1,75	+37,09	8,07
Portfolio Defensive	+1,36	+2,07	+28,51	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
	+0,84	-2,71	+22,58	3,27

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Wochenkommentar 15.6.2020 bis 19.6.2020 – 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, 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.