

# Wochenkommentar 22.6.2020 bis 26.6.2020

## Moventum Asset Management S.A.

### Marktrückblick

- Die Hoffnung auf eine „V“-förmige Erholung schwindet angesichts steigender Corona-Virus-Infektionen in den USA und abermaliger Lockdown-Maßnahmen.
- USA: Derweil reflektiert die Datenlage interessanterweise eher eine Stabilisierung der Wirtschaft. Dienstleistungssektor, verarbeitendes Gewerbe als auch der Konsum entwickeln sich positiv.
- Europa/Deutschland: Der Ifo-Geschäftsklimaindex steigt stärker als erwartet, vor allem der Bereich Geschäftserwartungen verzeichnet einen deutlichen Anstieg.
- Eurozone: Der Einkaufsmanagerindex zeigt ebenfalls eine positive Tendenz.
- Aktienmarkt: In dem schwachen Marktumfeld liegt Japan vor den USA gefolgt von Europa. Die EM sind in Summe negativ, entwickeln sich jedoch besser als die Industriestaaten.
- Growth-Aktien performen in den USA und in Europa besser als Value.
- Auf Sektorebene zeigten in den USA und in Europa IT und zyklischer Konsum in dieser Woche die geringsten Verluste.

### Marktdaten

MSCI World	Dow Jones	S&P 500	NASDAQ 100
-2,49	-3,31	-3,02	-1,59
DAX	FTSE 100	SMI	VIX
-1,96	-2,12	-2,19	-1,11
US-Dollar/€	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1219	1,0633	0,9024	1,107
Oil Brent/Barrel	Oil WTI/Barrel	Gold USD	Silver USD
41,60	38,39	1.749,79	17,88

### Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld wiesen alle Strategien eine negative Entwicklung auf.
- Im Rentenbereich entwickelten sich Euro-Staatsanleihen positiv. Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating und Hochzinsanleihen gaben jedoch im Einklang mit den Aktienmärkten nach.
- Auf der Aktienseite erwies sich erneut unsere Untergewichtung in Europa als nachteilig.
- Sektorseitig konnten wieder unsere Übergewichtungen im Technologie- und Gesundheitsbereich punkten, beide Sektoren profitierten von der Growth-Outperformance.
- REITs entwickelten sich weiterhin 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 0,06 Prozent zulegen und sich damit erfreulicherweise von der negativen Aktienmarktentwicklung abkoppeln.
- Positive Impulse lieferten insbesondere die L/S-Strategien und die Goldposition.
- Bei den Rentenfonds legte der Investment Grade Euro Government Bond Fonds dank Zugewinnen auf der Zinsseite zu. Die eher Credit-lastigen Fonds verloren dagegen.
- Die Aktienfonds zeigten unterschiedliche Entwicklungen. Während der Healthfonds den größten Rückschlag in dieser Woche zu verkraften hatte, verzeichneten der US-Growth und der in europäische Werte investierende Fonds ein Plus.
- Der Wandelanleihefonds gab dank der eingebauten „Schutzfunktion“ in diesem Markt nur geringfügig nach.
- Mehr erfahren Sie auf: <https://www.moventum.de/downloads>

# Wochenkommentar 22.6.2020 bis 26.6.2020

## 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	-1,88	-3,02	+222,83	13,66
Portfolio Dynamisch	-1,30	-2,40	+184,67	10,67
Portfolio Ausgewogen	-0,76	-1,37	+122,58	8,13
Portfolio Ausgewogen Europa	-0,24	-3,78	+139,28	8,31
Portfolio Defensiv	-0,41	-0,33	+87,90	5,21
<b>International (USD)</b>			01/01/2015	
Portfolio Growth	-1,69	-1,53	+31,02	13,08
Portfolio Dynamic	-1,27	-2,05	+26,20	10,34
Portfolio Balanced	-0,93	-0,86	+23,27	7,89
Portfolio Defensive	-0,51	+0,86	+20,28	5,53
<b>Swiss (CHF)</b>			01/07/2015	
Portfolio Growth	-1,95	-4,21	+25,42	13,78
Portfolio Dynamic	-1,35	-3,61	+19,66	11,01
Portfolio Balanced	-0,85	-3,03	+13,17	8,83
Portfolio Defensive	-0,51	-1,98	+8,38	6,65
<b>UK (GBP)</b>			01/10/2015	
Portfolio Growth	-1,35	+5,02	+67,04	11,82
Portfolio Dynamic	-0,84	+2,73	+50,10	9,66
Portfolio Balanced	-0,39	+1,35	+36,55	8,07
Portfolio Defensive	+0,05	+2,12	+28,56	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
	+0,06	-2,65	+24,00	3,27

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

## Wochenkommentar 22.6.2020 bis 26.6.2020 - 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 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 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 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.