



Wochenkommentar 13.7.2020 bis 17.7.2020

Moventum Asset Management S.A.

Marktrückblick

- Gute Makrodaten deuten auf eine erfreuliche globale wirtschaftliche Erholung hin.
- USA: Industrieproduktion und Einzelhandelsumsätze besser als erwartet
- China: „V“-förmige Erholung: BIP II. Quartal +11,5 Prozent gegenüber Vorquartal, +3,2 Prozent gegenüber Vorjahresquartal
- Eurozone: Industrieproduktion im Mai +11,4 Prozent gegenüber Vormonat
- Aktienmarkt: In einem positiven Marktumfeld lagen europäische Aktien vor japanischen und US-Aktien.
- In Europa: Large Cap mit einer besseren Performance als Small Caps; in den USA: Small Caps vor Large Caps
- Value-Aktien mit besserer Wertentwicklung als Growth-Aktien
- Auf Sektorebene erzielten konjunktursensitive Sektoren die höchsten Wertzuwächse, Gesundheit profitierte von der Hoffnung auf einen Impfstoff.
- Erneut ruhige Woche an den Rentenmärkten

Marktdaten

MSCI World	Dow Jones	S&P 500	NASDAQ 100
+0,61	+2,29	+0,34	-1,76
DAX	FTSE 100	SMI	VIX
+2,26	+3,20	+1,76	-5,90
US-Dollar/€	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1428	1,0721	0,9091	1,126
Oil Brent/Barrel	Oil WTI/Barrel	Gold USD	Silver USD
43,75	40,48	1.809,62	19,22

Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- Erneut konnten alle Moventum-Strategien eine positive Wertentwicklung erzielen.
- Rentensegment: kürzere Duration sowie Engagements im Kreditbereich und Emerging Markets von Vorteil
- Auf der Aktienseite erwies sich unsere Übergewichtung im Gesundheitsbereich als positiv, dagegen war die Übergewichtung im US-Growth-Bereich nachteilig.
- Die Teilabsicherung des US-Dollars machte sich positiv bemerkbar.
- REITs entwickelten sich erneut negativ.
- Mehr erfahren Sie auf: <https://www.moventum.de/downloads>

Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM Portfolio konnte 0,24 Prozent zulegen. Positive Impulse lieferten erneut nahezu sämtliche Portfolio-Bausteine.
- Die Position in Edelmetallen profitierte von der positiven Entwicklung des Goldpreises, aber auch der Anstieg des Silberpreises steuerte einen positiven Performancebeitrag bei.
- Bei den Rentenfonds entwickelten sich insbesondere kreditsensitive Strategien positiv.
- Bei den Aktienfonds zeigte sich ein zweigeteiltes Bild: Fonds mit Growth-Bias leicht unter Druck.
- Der Wandelanleihefonds litt etwas unter der schwächeren Entwicklung des Technologiesektors.
- Mehr erfahren Sie auf: <https://www.moventum.de/downloads>

Wochenkommentar 13.7.2020 bis 17.7.2020

Moventum Asset Management S.A.

Entwicklung der MoventumPlus Aktiv Portfolios

Moventum Portfolios - Portfoliostrategien, die abhängig von der individuellen Risiko-bereitschaft des Anlegers einen höchstmöglichen Wertzuwachs anstreben.

Performance (in %)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage	Volatilität*
Europa (EUR)				
			01/01/2003	
Portfolio Offensiv	+0,22	+1,40	+237,55	13,63
Portfolio Dynamisch	+0,28	+0,92	+183,34	10,60
Portfolio Ausgewogen	+0,26	+1,15	+124,74	8,23
Portfolio Ausgewogen Europa	+0,24	-1,93	+143,89	8,30
Portfolio Defensiv	+0,35	+1,52	+90,41	5,32
International (USD)				
			01/01/2015	
Portfolio Growth	+0,94	+4,67	+39,27	13,02
Portfolio Dynamic	+0,82	+2,64	+32,26	10,30
Portfolio Balanced	+0,66	+2,88	+27,87	7,86
Portfolio Defensive	+0,60	+3,59	+23,53	5,53
Swiss (CHF)				
			01/07/2015	
Portfolio Growth	+1,10	+0,94	+32,16	13,67
Portfolio Dynamic	+0,92	+0,21	+24,40	10,93
Portfolio Balanced	+0,78	-0,11	+16,59	8,78
Portfolio Defensive	+0,68	+0,06	+10,63	6,63
UK (GBP)				
			01/10/2015	
Portfolio Growth	+2,03	+9,69	+74,47	11,75
Portfolio Dynamic	+1,58	+6,16	+55,24	9,61
Portfolio Balanced	+1,16	+4,04	+40,16	8,03
Portfolio Defensive	+0,80	+3,98	+30,91	6,67

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
	+0,24	-1,44	+24,21	3,27

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Wochenkommentar 13.7.2020 bis 17.7.2020 - 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.