

# Wochenkommentar 27.7.2020 bis 31.7.2020

## Moventum Asset Management S.A.

### Marktrückblick

- Die weitere Ausbreitung des Virus lastet auf den Märkten. Auf den amerikanischen Kontinenten steigt die Zahl der Neuinfizierten unaufhaltsam, in Europa spricht man wegen der wieder höheren Zahl der Neuerkrankten von der zweiten Welle.
- Weltweit schwache BIP-Zahlen für das II. Quartal 2020.
- Die US-Notenbank Fed wird nach Aussage ihres Notenbankpräsidenten die Zinsen noch für längere Zeit auf gegenwärtigem Niveau belassen.
- Die Schwäche des US-Dollars setzt sich fort.
- Aktienmarkt: Per Saldo wies der US-Markt aus Sicht des Euro-Investors trotz US-Dollarschwäche eine ganz leicht positive Wertentwicklung auf. Der japanische Aktienmarkt zeigte sich mit noch deutlicherem Minus als der europäische Markt. In den USA liefen Large Caps besser als Small Caps, ein umgekehrtes Bild in Europa. In beiden Regionen galt: Growth vor Value.
- Kein einheitliches Bild an den Rentenmärkten.

### Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- Trotz eines schwächeren Aktienmarktumfelds wiesen die eher aktienlastigeren Moventum-Strategien eine leicht positive Wertentwicklung auf.
- Renten: Die positive Wertentwicklung von Bundesanleihen sowie von Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating reichte nicht aus für ein gesamtheitlich positives Abschneiden des Rentensegmentes.
- Auf der Aktienseite zahlte sich wieder einmal die Übergewichtung der USA und der dortige Fokus auf „Growth“ aus. Ebenso lohnte sich der Fokus auf Asien innerhalb der Schwellenländerinvestments.
- Der Verzicht auf Engagements in Japan war abermals positiv.
- Mehr erfahren Sie auf: <https://www.moventum.de/downloads>

### Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
-1,10	-0,16	+0,02	+4,03
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
-4,09	-3,69	-2,04	-5,34
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1777	1,0753	0,8997	1,147
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
43,75	40,11	1.967,36	24,14

### Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM Portfolio konnte 0,43 Prozent zulegen. Damit liegt die Strategie seit Jahresanfang betrachtet wieder im Plus.
- Die nochmals erhöhte Position in Edelmetallen profitierte vom anhaltenden Aufschwung des Goldpreises.
- Bei den Rentenfonds profitierten insbesondere die zinssensitiven Strategien.
- Bei den Aktienfonds lieferten die Growth-lastigen Fonds erfreuliche Performancebeiträge.
- Die L/S-Aktienfonds erlebten ebenfalls eine starke Woche.
- Der Wandelanleihefonds profitierte von der Entwicklung des Technologiesegments und seiner systematischen Währungssicherung.
- Mehr erfahren Sie auf: <https://www.moventum.de/downloads>

# Wochenkommentar 27.7.2020 bis 31.7.2020

## 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*
<b>Europa (EUR)</b>			01/01/2003	
Portfolio Offensiv	+0,23	+0,23	+233,67	13,60
Portfolio Dynamisch	+0,09	+0,30	+181,60	10,58
Portfolio Ausgewogen	-0,10	+0,78	+123,91	8,22
Portfolio Ausg. Europa	-0,38	-2,42	+142,66	8,29
Portfolio Defensiv	-0,14	+1,50	+90,38	5,32
<b>International (USD)</b>			01/01/2015	
Portfolio Growth	+1,87	+6,69	+41,95	13,19
Portfolio Dynamic	+1,32	+4,30	+34,37	10,44
Portfolio Balanced	+0,97	+4,29	+29,66	7,98
Portfolio Defensive	+0,54	+4,68	+24,82	5,62
<b>Swiss (CHF)</b>			01/07/2015	
Portfolio Growth	+0,34	-0,28	+30,57	13,59
Portfolio Dynamic	+0,18	-0,46	+23,53	10,88
Portfolio Balanced	+0,00	-0,47	+16,17	8,75
Portfolio Defensive	-0,05	+0,03	+10,61	6,61
<b>UK (GBP)</b>			01/10/2015	
Portfolio Growth	-1,00	+6,58	+69,53	11,65
Portfolio Dynamic	-0,74	+4,31	+52,54	9,52
Portfolio Balanced	-0,60	+2,98	+38,74	7,96
Portfolio Defensive	-0,40	+3,63	+30,46	6,62

**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
	+0,43	+0,02	+27,45	3,57

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

## Wochenkommentar 27.7.2020 bis 31.7.2020 - 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.