

# Wochenkommentar 9.11.2020 bis 13.11.2020

## Moventum Asset Management S.A.

### Marktrückblick

- Die Aktienmärkte liefen weiter aufwärts.
- Positive Studienergebnisse zu Corona-Impfstoff beflügelten die Aktienmärkte und führten zu einer Stil-Rotation.
- Abgänge in sicheren Häfen wie Gold und Staatsanleihen.
- Europa: Konjunkturdaten unter dem negativen Einfluss hoher Covid-19-Neuerkrankungen.
- Aktienmarkt: wie in der Vorwoche Europa vor USA und Japan. Emerging Markets erneut mit Underperformance.
- Value vor Growth, Small Caps vor Large Caps in den USA. In Europa Large Caps vor Small Caps.
- Währung: Der US-Dollar wertete gegenüber dem Euro leicht auf.

### Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
+2,91	+4,08	+2,67	-1,27
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
+4,78	+6,88	+1,65	-7,08
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1832	1,0798	0,8966	1,238
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
43,38	39,12	1.893,27	24,32

### Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- Erneut alle Portfolios mit erfreulichen Wertzuwächsen.
- Aktienseite: Die Portfolios litten jedoch unter ihrer Growth-Ausrichtung, zudem bremste die Untergewichtung Europas.
- Der Verzicht auf eine Allokation des japanischen Aktienmarktes erwies sich erneut als richtig.
- Die Teilabsicherung des US-Dollars war nachteilig.
- Rentenseite: Die leicht kürzere Durationspositionierung erwies sich als positiv. Die Engagements außerhalb des Staatsanleihesektors steuerten positive Performancebeiträge bei.
- Mehr erfahren Sie auf: <https://www.moventum.de/downloads>

### Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM-Portfolio verzeichnete ein leichtes Wochenminus von 0,14 Prozent. Der Goldpreiserückgang sowie die Stilrotation von Growth zu Value waren hierfür verantwortlich.
- Innerhalb der Assetklassen fielen die „Wochenergebnisse“ unterschiedlich aus.
- So entwickelten sich bei den Rentenfonds vor allem die kreditlastigen Strategien positiv, zinssensitive Strategien waren dagegen die Leidtragenden des Zinsanstiegs.
- Bei den Aktienfonds litten vor allem Growth-lastige Ansätze, das Thema Digital Health ist unverändert „en vogue“.
- L/S-Strategien und unser Rohstofffonds durchlebten eine durchwachsene Woche.
- Mehr erfahren Sie auf: <https://www.moventum.de/downloads>

# Wochenkommentar 9.11.2020 bis 13.11.2020

## 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	+1,36	+9,73	+265,27	13,56
Portfolio Dynamisch	+1,14	+7,50	+213,56	10,58
Portfolio Ausgewogen	+1,09	+6,31	+139,90	8,07
Portfolio Ausg. Europa	+1,40	+2,33	+154,48	8,26
Portfolio Defensiv	+0,87	+5,65	+99,17	5,18
<b>International (USD)</b>			01/01/2015	
Portfolio Growth	+1,18	+17,26	+56,01	13,16
Portfolio Dynamic	+0,97	+12,02	+44,34	10,37
Portfolio Balanced	+0,82	+10,26	+37,09	7,94
Portfolio Defensive	+0,63	+8,79	+29,73	5,58
<b>Swiss (CHF)</b>			01/07/2015	
Portfolio Growth	+2,59	+9,72	+43,66	13,46
Portfolio Dynamic	+2,03	+7,08	+32,93	10,74
Portfolio Balanced	+1,79	+5,35	+22,96	8,63
Portfolio Defensive	+1,27	+4,18	+15,19	6,50
<b>UK (GBP)</b>			01/10/2015	
Portfolio Growth	+1,10	+16,63	+85,51	11,52
Portfolio Dynamic	+0,83	+11,25	+62,55	9,37
Portfolio Balanced	+0,81	+7,96	+45,44	7,83
Portfolio Defensive	+0,53	+6,83	+34,49	6,50

**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
	-0,14	+2,51	+30,35	3,10

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

## Wochenkommentar 9.11.2020 bis 13.11.2020 - 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.