



# Wochenkommentar 25.1.2021 bis 29.1.2021

## Moventum Asset Management S.A.

### Marktrückblick

- Allgemein: Jenseits des Hypes um Gamestop und seine negativen Auswirkungen auf die Aktienmärkte wurden eine Vielzahl relevanter Wirtschaftsdaten veröffentlicht.
- USA: Das BIP konnte im vierten Quartal um vier Prozent (annualisiert) zulegen. Angesichts rasch voranschreitender Corona-Impfungen stieg das Vertrauen der US-Konsumenten stärker als erwartet an.
- Auch die Industrie spiegelte mit ihren Auftragseingängen eine Erholung wider.
- Im Vergleich zu den USA blieb Deutschland bei der Erholung zurück. Das BIP konnte im vierten Quartal lediglich um 0,1 Prozent zulegen. Die Aussichten (Ifo-Geschäftsklimaindex) bleiben hierzulande trübe.
- Einen kräftigen Schub verzeichnete jedoch die Inflation in Deutschland im Januar. Der Verbraucherpreisindex stieg um ein Prozent. Grund dafür: Die Wiederanhebung der Mehrwertsteuer.
- Aktienmärkte: Sämtliche Aktienmärkte wiesen Verluste auf, wobei die USA, Japan und Europa allesamt in vergleichbaren Größenordnungen nachgaben.

### Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld wiesen alle Strategien eine negative Wertentwicklung auf.
- Rentenseite: Die kürzere Durationspositionierung war nachteilig. Auch Engagements in Spreadsektoren brachten in Summe dieses Mal keinen Mehrwert.
- Aktienseite: Sektoral lagen wir im Berichtszeitraum mit unserer Positionierung richtig: Der von uns übergewichtete Gesundheitssektor entwickelte sich leicht überdurchschnittlich. Auch das Biotech-Segment konnte outperformen.
- Die teilweise Absicherung des US-Dollars war dagegen negativ.
- Mehr erfahren Sie auf: [www.moventum.de/downloads](http://www.moventum.de/downloads)

### Marktdaten

| MSCI World/%         | Dow Jones/%        | S&P 500/% | NASDAQ 100/% |
|----------------------|--------------------|-----------|--------------|
| -3,21                | -3,27              | -3,11     | -3,30        |
| DAX/%                | FTSE 100/%         | SMI/%     | VIX/%        |
| -3,18                | -4,30              | -3,11     | +51,03       |
| US-Dollar/Euro       | CHF/Euro           | GBP/Euro  | Yen/Euro     |
| 1,2136               | 1,0806             | 0,8857    | 1,170        |
| Oil Brent/Barrel/USD | Oil WTI/Barrel/USD | Gold USD  | Silver USD   |
| 56,67                | 50,12              | 1.866,14  | 27,50        |

### Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM Portfolio musste einen Verlust von -1,07 Prozent verkraften, konnte jedoch gegenüber dem breiten Aktienmarkt (MSCI World: -3,21 Prozent) dank einer diversifizierten Positionierung die Verluste begrenzen.
- Die negativen Beiträge waren über alle Anlageklassen hinweg breit gestreut.
- Rentenfonds: Hier litten vor allem die Fonds mit Kreditexposure, beispielsweise der Unconstrained Credit sowie der Global Aggregate Bond Fund.
- Die Aktienfonds, egal ob Long/Only oder Long/Short, hatten keine gute Woche innerhalb des irrationalen Marktumfelds. Auch der Wandelanleihefonds konnte sich dem nicht entziehen.
- Bei den Rohstofffonds hielt sich der Goldfonds noch weitestgehend stabil.
- Mehr erfahren Sie auf: [www.moventum.de/downloads](http://www.moventum.de/downloads)

## Wochenkommentar 25.1.2021 bis 29.1.2021 - 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         | -2,94             | +1,33             | +287,85      | 13,67        |
| Portfolio Dynamisch        | -2,09             | +0,69             | +228,97      | 10,68        |
| Portfolio Ausgewogen       | -1,43             | +0,41             | +150,09      | 8,17         |
| Portfolio Ausg. Europa     | -1,32             | +0,11             | +163,50      | 8,36         |
| Portfolio Defensiv         | -0,90             | +0,14             | +106,07      | 5,30         |
| <b>International (USD)</b> |                   |                   | 01/01/2015   |              |
| Portfolio Growth           | -3,14             | +1,05             | +69,78       | 13,85        |
| Portfolio Dynamic          | -2,32             | +0,55             | +54,21       | 10,90        |
| Portfolio Balanced         | -1,63             | +0,15             | +44,15       | 8,36         |
| Portfolio Defensive        | -1,07             | -0,02             | +34,61       | 5,90         |
| <b>Swiss (CHF)</b>         |                   |                   | 01/07/2015   |              |
| Portfolio Growth           | -2,61             | +1,49             | +51,94       | 13,94        |
| Portfolio Dynamic          | -1,86             | +0,78             | +39,02       | 11,12        |
| Portfolio Balanced         | -1,28             | +0,52             | +28,05       | 9,02         |
| Portfolio Defensive        | -0,82             | +0,25             | +19,15       | 6,81         |
| <b>UK (GBP)</b>            |                   |                   | 01/10/2015   |              |
| Portfolio Growth           | -3,57             | +0,33             | +93,47       | 11,83        |
| Portfolio Dynamic          | -2,58             | -0,19             | +68,81       | 9,65         |
| Portfolio Balanced         | -1,83             | -0,41             | +50,45       | 8,14         |
| Portfolio Defensive        | -1,18             | -0,59             | +38,71       | 6,73         |

**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 |
|--------------------------|-------------------|-------------------|------------|-------------|
|                          | -1,07             | -0,15             | +33,50     | 3,14        |

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

## Wochenkommentar 25.1.2021 bis 29.1.2021 - 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.