



Wochenkommentar 15.2.2021 bis 19.2.2021

Moventum Asset Management S.A.

Marktrückblick

- Allgemein: Die Stimmung an den Märkten zeigte sich angesichts weiter steigender Zinsen etwas getrübt.
- USA: Die veröffentlichten Makrodaten waren mehrheitlich positiv.
- Der Einzelhandel erholte sich im Vergleich zum Vormonat im Januar zusehends.
- Auch das produzierende Gewerbe (Empire-State-Index) erholte sich weiter und zwar deutlich stärker als erwartet.
- Eurozone: Auch hier punktete das verarbeitende Gewerbe positiv, während der Dienstleistungssektor schwächelte. Trotzdem stiegen die Konjunkturerwartungen an.
- Die globalen Aktienmärkte gaben, angeführt vom US-amerikanischen Aktienmarkt, leicht nach. Auch der japanische Markt notierte negativ, während Europa positiv abschnitt. Die Schwellenländer legten stärker zu als die Industriestaaten.
- In den USA und in Europa konnte das Value-Segment Growth outperformen.
- Der US-Dollar wertete gegenüber dem Euro leicht ab.

Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld wiesen alle Strategien eine negative Wertentwicklung auf.
- Rentenseite: Hier erwiesen sich die kurze Duration und das Investment in Spreadstrategien als vorteilhaft.
- Aktienseite: Die Übergewichtung der USA und das Untergewicht in Europa brachte in dieser Woche keinen Mehrwert.
- Unser Fokus auf Asien bei den Schwellenländern wirkte dagegen neutral.
- Sektoren: Die Übergewichtung von IT und Gesundheit zahlte sich dieses Mal nicht aus.
- Die teilweise Absicherung des Dollars blieb ohne positive Effekte.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
-0,48	+0,11	-0,76	-1,64
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
-0,40	+0,52	-1,61	+10,42
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,2119	1,0857	0,8646	1,176
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
63,80	57,03	1.788,44	27,03

Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM Portfolio musste im Berichtszeitraum einen Verlust von -0,56 Prozent verkraften. Sämtliche Teilsegmente trugen zu dieser Entwicklung bei.
- Die Alternatives zeigten sich im negativen Umfeld des US-Aktienmarktes stabil.
- Der Convertible Arbitrage Fonds zeigte eine erfreulicherweise anhaltend positive Entwicklung und profitierte von der weiterhin hohen Volatilität.
- Bei den Rentenfonds litten Fonds mit Durationsexposure. Die kreditlastigen Fonds hielten sich dagegen relativ stabil.
- Die L/S-Aktienfonds entwickelten sich unterschiedlich. Während der European Absolute Return Fonds unter der Value-Outperformance litt, profitierten andere von dem wieder rationaleren Marktumfeld.
- Bei den Rohstoffen konnte der Goldfonds dieses Mal keinen positiven Beitrag leisten.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Wochenkommentar 15.2.2021 bis 19.2.2021 - 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*
Europa (EUR)			01/01/2003	
Portfolio Offensiv	-0,64	+8,96	+317,18	13,64
Portfolio Dynamisch	-0,58	+5,71	+245,45	10,65
Portfolio Ausgewogen	-0,55	+3,50	+157,78	8,15
Portfolio Ausg. Europa	-0,15	+2,85	+170,69	8,34
Portfolio Defensiv	-0,49	+1,88	+109,63	5,28
International (USD)			01/01/2015	
Portfolio Growth	-0,72	+8,94	+83,05	13,76
Portfolio Dynamic	-0,66	+6,00	+62,55	10,83
Portfolio Balanced	-0,71	+3,63	+49,16	8,31
Portfolio Defensive	-0,59	+2,03	+37,38	5,87
Swiss (CHF)			01/07/2015	
Portfolio Growth	-0,19	+9,74	+64,29	13,84
Portfolio Dynamic	-0,23	+6,26	+46,58	11,04
Portfolio Balanced	-0,24	+4,00	+32,55	8,95
Portfolio Defensive	-0,23	+2,28	+21,56	6,75
UK (GBP)			01/10/2015	
Portfolio Growth	-1,64	+5,87	+104,17	11,74
Portfolio Dynamic	-1,40	+3,17	+74,50	9,59
Portfolio Balanced	-1,21	+1,24	+53,17	8,09
Portfolio Defensive	-1,01	-0,01	+39,22	6,69

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
	-0,56	+1,76	+35,81	3,14

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Wochenkommentar 15.2.2021 bis 19.2.2021 - 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.