



# Wochenkommentar 1.3.2021 bis 5.3.2021

## Moventum Asset Management S.A.

### Marktrückblick

- Allgemein: Eine Stabilisierung an der Zinsfront sorgte für eine Beruhigung an den Märkten. Die Rotation hin zu Value setzte sich jedoch unvermindert fort.
- USA: Während sich die Industrie weiter gut entwickelte, musste der Dienstleistungssektor einen Rücksetzer in Kauf nehmen.
- Der Arbeitsmarkt in den USA zeigte eine hohe Dynamik. Es konnten deutlich mehr neue Stellen geschaffen werden als erwartet. Die Arbeitslosenquote sank.
- China: Industrie und Servicesektor entwickelten sich unerwartet leicht rückläufig.
- Eurozone: Während die Einzelhandelsumsätze einbrachen, entwickelte sich die Industrie freundlich. Die Auftragseingänge übertrafen, insbesondere in Deutschland, das Vorkrisenniveau.
- Aktienmarkt: Diese legten global, angeführt vom US-amerikanischen Aktienmarkt, zu, wobei Europa den geringsten Zuwachs verzeichnete.

### Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld wiesen fast alle Strategien eine negative Wertentwicklung auf.
- Rentenseite: Unsere kürzere Durationspositionierung wirkte neutral, ebenso wie unsere Engagements in Spreadsektoren.
- Aktienseite: Hier erwiesen sich die Übergewichtung der USA und der Verzicht auf Engagements in Japan als vorteilhaft. Bei den Schwellenländern zahlte sich unser Fokus auf Asien dieses Mal nicht aus.
- Die Aktienmärkte waren vielen unserer Entscheidungen nicht gewogen: Beimischung von Small und Mid Caps, Übergewichtung der Sektoren IT und Healthcare oder unser Fokus auf Growth.
- Auch die teilweise Absicherung des US-Dollars brachte keinen Mehrwert.
- Mehr erfahren Sie auf: [www.moventum.de/downloads](http://www.moventum.de/downloads)

### Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
+2,04	+1,82	+2,77	-1,87
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
+0,97	+2,27	+1,46	-11,77
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1911	1,1081	0,8604	1,188
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
70,34	63,66	1.698,38	25,43

### Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM Portfolio leidet weiter unter der anhaltenden Rotation hin zu Value und musste im Berichtszeitraum einen Verlust von -1,34 Prozent verkraften.
- Negativ zur Entwicklung trugen insbesondere Growth-Themen sowie Gold bei.
- Rentenfonds: Hier litten vor allem zins- und kreditlastige Fonds.
- Long/only-Fonds: Hier profitierte der Value-lastige Deutschland Fonds, wohingegen sich die Growth-Fonds schwertaten.
- Die L/S-Aktienfonds litten unter der Value-Outperformance.
- Bei den Rohstoffen korrigierte der Goldpreis deutlich, dementsprechend konnte unser Goldfonds dieses Mal keinen positiven Beitrag zur Wertentwicklung des Portfolios leisten.
- Mehr erfahren Sie auf: [www.moventum.de/downloads](http://www.moventum.de/downloads)

## Wochenkommentar 1.3.2021 bis 5.3.2021 - 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	-0,55	+3,86	+297,67	13,62
Portfolio Dynamisch	-0,50	+1,77	+232,58	10,63
Portfolio Ausgewogen	-0,73	+0,12	+149,36	8,13
Portfolio Ausg. Europa	-0,09	+1,09	+166,05	8,33
Portfolio Defensiv	-0,63	-0,60	+104,53	5,27
<b>International (USD)</b>			01/01/2015	
Portfolio Growth	-1,69	+2,51	+72,25	13,69
Portfolio Dynamic	-1,39	+0,99	+54,86	10,77
Portfolio Balanced	-1,15	-0,43	+43,31	8,25
Portfolio Defensive	-0,82	-0,90	+33,39	5,83
<b>Swiss (CHF)</b>			01/07/2015	
Portfolio Growth	+0,75	+7,25	+60,56	13,84
Portfolio Dynamic	+0,40	+4,14	+43,66	11,00
Portfolio Balanced	-0,04	+2,00	+30,00	8,89
Portfolio Defensive	-0,25	+0,67	+19,65	6,71
<b>UK (GBP)</b>			01/10/2015	
Portfolio Growth	-0,79	+0,94	+94,65	11,64
Portfolio Dynamic	-0,76	-0,83	+67,73	9,52
Portfolio Balanced	-0,86	-2,20	+47,96	8,06
Portfolio Defensive	-0,72	-2,68	+35,79	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
	-1,34	-1,15	+32,44	3,17

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

## Wochenkommentar 1.3.2021 bis 5.3.2021 - 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.