



Wochenkommentar 15.3.2021 bis 19.3.2021

Moventum Asset Management S.A.

Marktrückblick

- Allgemein: Die Märkte hatten sich ein klares Statement der US-Notenbank zu den anziehenden US-Renditen am langen Laufzeitende erhofft. Da dies ausblieb, zogen die Renditen in den USA weiter leicht an. Unter dieser Entwicklung litten insbesondere US-Technologieaktien.
- USA: Wegen der Kältewelle fielen die Einzelhandelsumsätze schwächer als erwartet aus, auch die Industrieproduktion fiel überraschend.
- Eurozone: In Deutschland überraschte dagegen der ZEW-Index positiv, was die Konjunkturerwartungen als auch die aktuelle Lage angeht.
- Aktienmarkt: Die globalen Märkte tendierten seitwärts. Japan, das Schlusslicht der Vorwoche, war dieses Mal der Wochengewinner. Europa wartete mit einem kleinen Plus auf, während der US-Markt nachgab. Wie in der Vorwoche hatte in Europa das Growth-Segment die Nase vorn und in den USA Value-Aktien.
- In beiden Regionen liefen Large Caps besser als Small Caps.
- Währungen: Der US-Dollar konnte gegenüber dem Euro leicht zulegen.

Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld wiesen alle Strategien eine negative Wertentwicklung auf.
- Rentenseite: Hier wirkte die kürzere Duration in dieser Woche leicht vorteilhaft. Die Engagements in Spreadsektoren konnten einen kleinen positiven Beitrag leisten.
- Aktienseite: Die Untergewichtung Europas erwies sich als nachteilig. Im Gegensatz zur Vorwoche war nun der Verzicht auf Japan negativ. Innerhalb der Emerging Markets erwies sich die Region Asien diese Woche als Underperformer.
- Bei den Sektoren outperformte der übergewichtete Gesundheitssektors gemeinsam mit dem Biotech-Segment überdurchschnittlich.
- Die teilweise Absicherung des US-Dollars war diese Woche nachteilig.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
-0,13	-0,46	-0,51	-0,54
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
+0,82	-0,78	+1,69	+1,26
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1911	1,1056	0,8582	1,193
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
65,44	59,33	1.737,38	26,25

Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM-Portfolio büßte 0,14 Prozent ein.
- Bei den Rentenfonds litten Fonds mit Durations- als auch mit Kreditexposure.
- Die L/S-Aktienfonds entwickelten sich in Summe leicht positiv.
- Bei den Long/Only-Aktienfonds lagen die Growth-lastigen Strategien im Minus. Einzig der MS Global Brands erwirtschaftete im Aktiensegment eine positive Wochenperformance.
- Wandelanleihen entwickelten sich negativ. Dem konnte sich auch der Lazard-Convertible nicht entziehen.
- Der Goldfonds profitierte abermals vom leichten Anstieg des Goldpreises.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Wochenkommentar 15.3.2021 bis 19.3.2021 - 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*
Europa (EUR)			01/01/2003	
Portfolio Offensiv	-0,75	+6,33	+307,15	13,62
Portfolio Dynamisch	-0,55	+3,37	+237,79	10,63
Portfolio Ausgewogen	-0,43	+1,26	+152,21	8,13
Portfolio Ausg. Europa	-0,07	+2,62	+170,09	8,33
Portfolio Defensiv	-0,33	+0,04	+105,85	5,27
International (USD)			01/01/2015	
Portfolio Growth	-1,05	+4,81	+76,11	13,69
Portfolio Dynamic	-0,83	+2,47	+57,15	10,77
Portfolio Balanced	-0,70	+0,28	+44,34	8,25
Portfolio Defensive	-0,51	-0,57	+33,84	5,83
Swiss (CHF)			01/07/2015	
Portfolio Growth	-0,80	+9,71	+64,25	13,84
Portfolio Dynamic	-0,58	+5,72	+45,84	11,00
Portfolio Balanced	-0,43	+3,14	+31,39	8,89
Portfolio Defensive	-0,29	+1,36	+20,46	6,71
UK (GBP)			01/10/2015	
Portfolio Growth	-0,68	+3,02	+98,66	11,64
Portfolio Dynamic	-0,54	+0,41	+69,83	9,52
Portfolio Balanced	-0,45	-1,43	+49,12	8,06
Portfolio Defensive	-0,39	-2,33	+35,99	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
	-0,14	-0,48	+32,96	3,17

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Wochenkommentar 15.3.2021 bis 19.3.2021 - 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.