

Wochenkommentar 10.5.2021 bis 14.5.2021

Moventum Asset Management S.A.

Marktrückblick

- Allgemein: Die Inflationszahlen in den USA erreichten ein überraschend hohes Niveau. Die Jahresrate des Consumer Price Index stieg im April auf 4,2 Prozent, den höchsten Wert seit 13 Jahren.
- Die US-Industrieproduktion entwickelte sich im April stabil, die Einzelhandelsumsätze zeigten sich dagegen schwächer.
- Europa/Deutschland: Die Konjunkturerwartungen hellten sich weiter auf. Der ZEW-Index verzeichnete den höchsten Wert seit Februar 2000.
- Die globalen Aktienmärkte entwickelten sich in diesem Umfeld negativ. Den größten Verlust wies der japanische Aktienmarkt auf, gefolgt von den USA.
- Europa wies dagegen die geringsten Kursrückgänge auf.
- In den USA als auch in Europa entwickelte sich das Value-Segment besser als Growth.
- In beiden Regionen performten Large Caps besser als Small Caps.
- Währungen: Der US-Dollar zeigte sich gegenüber dem Euro stabil.

Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld entwickelten sich alle Strategien negativ.
- Rentenseite: Die kürzere Duration und die Engagements in Spreadsektoren wirkten positiv auf die Wertentwicklung.
- Aktienseite: Die Übergewichtung der USA wirkte neutral, der Verzicht auf Engagements in Japan dagegen erwies sich als positiv.
- Während sich unsere Übergewichtung des Gesundheitssektors, insbesondere Biotech, auszahlte, performte unser IT-Exposure schwach.
- Die „Growth“-Ausrichtung der Portfolios erwies sich in dieser Woche als schwierig.
- Die teilweise Absicherung des US-Dollars wirkte neutral.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
-1,25	-1,14	-1,29	-2,38
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
+0,11	-1,21	-0,44	+12,70
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,2142	1,0943	0,8610	1,222
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
69,68	62,43	1.840,41	27,31

Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM Portfolio gab um -0,82 Prozent nach. Damit entwickelte es sich besser als der breite Aktienmarkt (MSCI World: -1,25 Prozent).
- Negative Beiträge kamen insbesondere von den Growth-lastigen Aktienfonds.
- Rentenfonds: Die Zins- und die Kreditseite entwickelten sich negativ.
- Bei den Long-only-Aktienfonds litten die Wachstumsstrategien überdurchschnittlich. Nur der US Select Opportunities Fonds hielt sich dank seines Valuefokus relativ stabil in dem schwierigen Marktumfeld.
- Bei den L/S-Aktienfonds konnte nur der Absolute Return Fonds von der Value-Outperformance profitieren.
- Rohstoffe: Der Goldpreis schwächelte leicht, entsprechend gab der Goldfonds etwas nach.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Wochenkommentar 10.5.2021 bis 14.5.2021 - 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	-1,95	+7,22	+310,53	13,57
Portfolio Dynamisch	-1,40	+4,47	+241,39	10,59
Portfolio Ausgewogen	-0,98	+2,72	+155,83	8,10
Portfolio Ausg. Europa	-0,49	+5,56	+177,82	8,31
Portfolio Defensiv	-0,64	+1,32	+108,49	5,26
International (USD)			01/01/2015	
Portfolio Growth	-2,15	+6,94	+79,69	13,61
Portfolio Dynamic	-1,59	+4,29	+59,94	10,70
Portfolio Balanced	-1,21	+1,93	+46,72	8,21
Portfolio Defensive	-0,83	+0,84	+35,77	5,81
Swiss (CHF)			01/07/2015	
Portfolio Growth	-1,97	+9,72	+64,26	13,73
Portfolio Dynamic	-2,05	+5,45	+45,47	10,89
Portfolio Balanced	-1,46	+3,60	+32,04	8,80
Portfolio Defensive	-0,95	+1,94	+21,12	6,62
UK (GBP)			01/10/2015	
Portfolio Growth	-2,67	+4,64	+101,79	11,58
Portfolio Dynamic	-1,95	+2,04	+72,59	9,45
Portfolio Balanced	-1,44	+0,56	+52,13	8,01
Portfolio Defensive	-0,99	-0,65	+38,61	6,64

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
	-0,82	-0,46	+33,08	3,78

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Wochenkommentar 10.5.2021 bis 14.5.2021 - 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.