



Wochenkommentar 9.8.2021 – 13.8.2021

Moventum Asset Management S.A.

Marktrückblick

- **Allgemein:** Im Fokus der Marktteilnehmer standen die US-Inflationsdaten für den Monat Juli.
- **USA:** Der Consumer Price Index legte im Monatsvergleich erwartungsgemäß um 0,5 Prozent zu. Das Konsumentenvertrauen fiel entsprechend deutlich: Die hohe Inflation und die rasche Ausbreitung der Delta-Variante entpuppten sich als Stimmungskiller.
- **Deutschland:** Die Konjunkturerwartungen gingen deutlich zurück trotz verbesserter Einschätzung der aktuellen wirtschaftlichen Lage.
- **Aktienmärkte:** Diese entwickelten sich global weiterhin positiv – mit neuen Rekordhöchstständen. Den größten Zuwachs wies Japan auf, dicht gefolgt von Europa. Die USA konnten nur leicht zulegen. Schwellenländer entwickelten sich negativ. Value-Titel performten in den USA und in Europe besser als Growth. Rohstoffaktien gehörten in beiden Regionen zu den Gewinnern.
- **Währungen:** Der US-Dollar gab gegenüber dem Euro um 0,28 Prozent nach.

Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld entwickelten sich alle (MoventumPlus Aktiv) Strategien positiv.
- Die Rentenseite schwächelte: Die kürzere Duration erwies sich erneut als nachteilig, genauso wie die Spread-Investments.
- Auf der Aktienseite erwies sich unser Fokus auf Asien innerhalb der Schwellenländer genauso wie der Verzicht auf Japan als negativ.
- Bei den Sektoren stellte sich unser Healthcare-Übergewicht als positiv dar, nicht dagegen unser Engagement in Biotech.
- Die Engagements in Small und Mid Caps brachten dieses Mal keinen Mehrwert.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
+0,64	+0,87	+0,46	+0,18
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
+1,37	+1,34	+2,37	-4,33
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1804	1,0795	0,8507	1,196
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
71,58	74,19	1.776,07	23,46

Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM Portfolio beendete den Berichtszeitraum mit einer negativen Entwicklung (-0,59 Prozent). Gold war abermals der Grund dafür.
- Bei den Rentenfonds hielten sich die Ausschläge in Grenzen. Auf der Zins- und Kreditseite tat sich relativ wenig.
- Bei den Long-only-Fonds korrigierte das „Digital-Health-Thema“, während der Contrarian Value Euroland Fonds von der Value-Outperformance profitierte. Im Gegenzug litt unser US Growth Fonds unter der Growth-Underperformance.
- Die L/S-Aktienfonds setzten ihre volatile Entwicklung fort.
- Unser Convertible-Fonds schwächelte.
- Der Goldpreis korrigierte weiter nach unten. Entsprechend fiel die Performance unseres Goldfonds aus.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Wochenkommentar 9.8.2021 – 13.8.2021 / 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	+0,43	+17,08	+348,28	13,50
Portfolio Dynamisch	+0,34	+11,57	+264,59	10,53
Portfolio Ausgewogen	+0,28	+8,27	+169,65	8,06
Portfolio Ausg. Europa	+0,67	+10,78	+191,56	8,26
Portfolio Defensiv	+0,19	+5,37	+116,81	5,23
International (USD)			01/01/2015	
Portfolio Growth	+0,48	+13,91	+91,39	13,35
Portfolio Dynamic	+0,33	+9,47	+67,88	10,50
Portfolio Balanced	+0,24	+6,08	+52,69	8,06
Portfolio Defensive	+0,14	+3,74	+39,67	5,70

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*
	-0,59	+0,50	+34,40	3,74

MOVEactive Portfolios - ETF-/Indexportfolios, die abhängig von der individuellen Risikobereitschaft des Anlegers einen höchstmöglichen Wertzuwachs anstreben. Außerdem können die Portfolios bis zu 15 Prozent andere Fonds enthalten, die keine ETFs oder Indexfonds sind (z. B. Mischfonds, in alternative Strategien anlegende Fonds oder sonstige Fonds).

MOVEactive ETF (EUR)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	01/04/2020	Volatilität*
Portfolio Offensiv	-0,06	+14,26	+51,41	11,70
Portfolio Dynamisch	-0,08	+11,59	+41,80	9,55
Portfolio Ausgewogen	-0,09	+7,87	+29,62	7,14
Portfolio Defensiv	-0,21	+4,35	+20,10	5,07

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Wochenkommentar 9.8.2021 – 13.8.2021 / 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.