

Wochenkommentar 16.8.2021 – 20.8.2021

Moventum Asset Management S.A.

Marktrückblick

- **Allgemein:** Die Einzelhandelsumsätze im Juli in den USA standen in dieser Woche neben anderen Themen im Fokus der Marktteilnehmer.
- **USA:** Die Umsätze gaben stärker nach als erwartet – auch ohne Berücksichtigung der volatilen Transportkomponente. Die Industrieproduktion dagegen stieg. Trotzdem fiel der ISM-Index (Indikator: regionale Einkaufsmanagerumfragen) eher durchwachsen aus.
- **Fed:** Das Protokoll der Juli-Notenbanksitzung zeigte einen breiten Konsens für ein baldiges Tapering. In Jackson Hole dürfte es hierzu ebenfalls ein Statement geben.
- **China:** Enttäuschende Daten: Das Wachstum der Einzelhandelsumsätze verlangsamte sich. Die Industrieproduktion meldete ein weniger schnelles Expansionstempo.
- **Aktienmärkte:** Diese entwickelten sich global schwächer. Den größten Verlust wies Japan auf, gefolgt von Europa. Einzig der US-Markt (S&P 500) verzeichnete ein Plus. Die Schwellenländer verloren deutlich stärker als die Industriestaaten.
- **Währungen:** Der US-Dollar legte gegenüber dem Euro deutlich um 0,97 Prozent zu.

Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld entwickelten sich alle Strategien negativ.
- Die Rentenseite schwächelte: Die kürzere Duration erwies sich als nachteilig, genauso wie die Spread-Investments.
- Auf der Aktienseite wirkte sich unser Verzicht auf Japan positiv aus.
- Bei den Sektoren war unser Übergewicht in Healthcare und Technologie positiv – Biotech erlebte jedoch eine negative Woche.
- Die Engagements in Small und Mid Caps verhielten sich neutral.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
-0,44	-1,11	+0,40	-0,29
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
-1,06	-1,81	-0,39	+20,13
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1804	1,0723	0,8586	1,196
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
66,10	74,19	1.781,28	23,28

Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM Portfolio beendete den Berichtszeitraum mit einer negativen Entwicklung von minus 0,7 Prozent.
- Es konnte sich damit jedoch der negativen Aktienmarktentwicklung (MSCI World: minus 0,44 Prozent) fast vollständig entziehen.
- Positiv trugen insbesondere die Alternatives und Asset-Allocator-Strategien bei, negativ hingegen die aktienlastigen Strategien.
- Bei den Alternatives entwickelte sich der Convertible Arbitrage Fonds stabil positiv. Der neu allokierte Merger Arbitrage Fonds entwickelte sich sehr gut.
- Bei den Long-only-Fonds litten Growth- und Value-Ansätze. Einzig unser Europa Small Cap Fonds profitierte von seiner guten Titelselektion.
- Der Goldpreis stabilisierte sich. Entsprechend legte unser Goldfonds leicht zu.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Wochenkommentar 16.8.2021 – 20.8.2021 / 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	-1,34	+15,51	+342,30	13,50
Portfolio Dynamisch	-1,03	+10,42	+260,83	10,53
Portfolio Ausgewogen	-0,82	+7,37	+167,43	8,06
Portfolio Ausg. Europa	-0,83	+9,86	+189,15	8,26
Portfolio Defensiv	-0,50	+4,84	+115,73	5,23
International (USD)			01/01/2015	
Portfolio Growth	-1,98	+11,65	+87,60	13,35
Portfolio Dynamic	-1,50	+7,82	+65,36	10,50
Portfolio Balanced	-1,09	+4,92	+51,03	8,06
Portfolio Defensive	-0,81	+2,90	+38,55	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*
	-0,07	+0,49	+34,17	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	-1,15	+12,95	+49,67	11,70
Portfolio Dynamisch	-0,76	+10,75	+40,73	9,55
Portfolio Ausgewogen	-0,50	+7,35	+28,99	7,14
Portfolio Defensiv	-0,20	+4,15	+19,87	5,07

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Wochenkommentar 16.8.2021 – 20.8.2021 / 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.