

Wochenkommentar 23.8.2021 – 27.8.2021

Moventum Asset Management S.A.

Marktrückblick

- **Allgemein:** Im Fokus des Marktinteresses stand die Rede von Fed-Präsident Powell in Jackson Hole. Das Tapering soll noch 2021 starten, die Märkte reagierten positiv auf die Nachricht. Der konkrete Termin (September oder November) blieb jedoch offen.
- **USA:** Daten zu Industrie und Dienstleistungen gaben stärker nach als erwartet, der Konsum stieg derweil erwartungsgemäß.
- **Europa/Deutschland:** Das Geschäftsklima verschlechterte sich – Umfragewerte für Industrie- und Dienstleistungssektor hielten sich jedoch relativ stabil.
- **Aktienmärkte:** Die globalen Aktienmärkte entwickelten sich positiv. Den größten Zuwachs wies Japan auf, gefolgt von Europa und den USA, wo neue Allzeithochs erreicht wurden. Die Schwellenländer konnten rebounden und die Industriestaaten deutlich outperformen.
- **Währungen:** Der US-Dollar wertete gegenüber dem Euro deutlich (0,90 Prozent) ab.

Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld entwickelten sich alle Strategien positiv.
- Rentenseite: Hier brachten die Spread-Investments sowie unsere Entscheidung für eine kürzere Duration den beabsichtigten Mehrwert.
- Aktienseite: Hier zahlte sich unser Fokus auf Asien innerhalb der Schwellenländer aus. Der Verzicht auf Japan brachte dagegen keinen Vorteil.
- Sektorale erwies sich unser Fokus auf Technologie sowie Biotech als richtige Entscheidung. Beide Sektoren konnten outperformen.
- Unser Engagement in Small und Mid Caps lieferte in Summe einen positiven Performancebeitrag.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
+0,84	+0,96	+0,62	+2,26
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
+0,28	+0,85	+0,19	-11,69
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1804	1,0743	0,8568	1,196
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
73,72	74,19	1.800,76	23,68

Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM Portfolio beendete den Berichtszeitraum mit einer positiven Entwicklung (+0,58 Prozent). Damit konnte es zu einem großen Teil an der positiven Aktienmarktentwicklung (MSCI World: +0,84 Prozent) partizipieren.
- Positiv trugen hierzu insbesondere die aktienlastigen Strategien bei.
- Bei den Rentenfonds profitierten diejenigen mit einer strategisch kurzen Zinsduration in den Kreditmärkten. Im Gegenzug litten die Fonds mit einer relativ hohen Duration und Short-Positionen.
- Bei den Alternatives entwickelte sich vor allem unser neuer Merger Arbitrage Fonds abermals sehr gut.
- Bei den Long-only-Fonds profitierten sowohl Growth- als auch Value-Ansätze.
- Der Goldpreis stabilisierte sich, entsprechend positiv performte unser Goldfonds.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Wochenkommentar 23.8.2021 – 27.8.2021 / 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	+1,70	+17,48	+349,81	13,50
Portfolio Dynamisch	+1,27	+11,81	+265,40	10,53
Portfolio Ausgewogen	+0,99	+8,43	+170,07	8,06
Portfolio Ausg. Europa	+0,77	+10,70	+191,36	8,26
Portfolio Defensiv	+0,68	+5,55	+117,19	5,23
International (USD)			01/01/2015	
Portfolio Growth	+2,52	+14,46	+92,33	13,35
Portfolio Dynamic	+1,90	+9,87	+68,51	10,50
Portfolio Balanced	+1,42	+6,42	+53,17	8,06
Portfolio Defensive	+1,08	+4,01	+40,00	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*
	+0,58	+1,07	+34,84	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	+1,72	+14,88	+52,23	11,70
Portfolio Dynamisch	+1,20	+12,08	+42,42	9,55
Portfolio Ausgewogen	+0,72	+8,12	+29,92	7,14
Portfolio Defensiv	+0,37	+4,54	+20,32	5,07

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Wochenkommentar 23.8.2021 – 27.8.2021 / 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.