

Wochenkommentar 6.9.2021 – 10.9.2021

Moventum Asset Management S.A.

Marktrückblick

- **Allgemein:** Im Fokus der Marktteilnehmer stand die EZB-Sitzung mit der Haltung des EZB-Rates im Hinblick auf die PEPP-Anleihekäufe.
- **Europa:** Der EZB-Rat verständigte sich auf eine moderate Reduktion der Höhe der Ankäufe. EZB-Präsidentin Lagarde bediente sich einer vorsichtigen Wortwahl, um allzu überzogene Marktreaktionen zu vermeiden.
- **Deutschland:** Konjunkturerwartungen (ZEW-Index) gaben das vierte Mal in Folge nach. Die Einschätzung der aktuellen Lage verbesserte sich hingegen leicht.
- **USA:** Die Entwicklung der Produzentenpreise verzeichnete im August den höchsten Anstieg seit Beginn der Zeitreihe im November 2010.
- **Aktienmärkte:** Die globalen Aktienmärkte zeigten Schwächen. Einzig Japan konnte wie bereits in der Vorwoche deutlich zulegen. Europa und die USA entwickelten sich hingegen negativ – die Schwellenländer ebenfalls.
- **Währungen:** Der US-Dollar legte gegenüber dem Euro zu.

Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld entwickelten sich alle Strategien negativ.
- Rentenseite: Die Investitionen in Spread-Investments brachten keinen Mehrwert, auch die kürzere Durationspositionierung wirkte diesmal nur geringfügig positiv.
- Aktienseite: Innerhalb der Schwellenländer entwickelte sich die von uns favorisierte Region Asien überdurchschnittlich. Der Verzicht auf Japan dagegen war weniger vorteilhaft.
- Sektorale entwickelte sich nur das von uns übergewichtete Tech-Exposure in line mit dem breiten Aktienmarkt.
- Die Engagements in Small und Mid Caps konnten in dieser Woche keinen positiven Beitrag für die Performance liefern.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
-0,92	-2,15	-1,29	-1,36
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
-1,09	-1,53	-2,36	+27,67
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1804	1,0839	0,8538	1,196
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
73,95	74,19	1.796,85	24,10

Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM Portfolio beendete den Berichtszeitraum mit einer negativen Entwicklung (-0,27 Prozent), konnte die Verluste im Vergleich zum MSCI World (-0,92 Prozent) jedoch begrenzen.
- Positive Impulse lieferten dabei teilweise die Rentenstrategien.
- Bei den Rentenfonds profitierten vor allem Produkte mit Kreditexposure. Auch chinesische Anleihen konnten währungsbedingt zulegen.
- Bei den Long-only-Fonds fielen die Verluste geringer aus als bei den jeweiligen Benchmarks. Positiv abschneiden konnte unter anderem unser Asienfonds. Schwer dagegen hatten es in dieser Woche die Value-Fonds.
- Bei den Alternatives entwickelte sich der Convertible Arbitrage Fonds abermals im positiv.
- Der Goldpreis gab nach, entsprechend war auch die Entwicklung bei unserem Goldfonds.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Wochenkommentar 6.9.2021 – 10.9.2021 / 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	-0,88	+16,74	+346,97	13,48
Portfolio Dynamisch	-0,62	+11,41	+264,06	10,52
Portfolio Ausgewogen	-0,39	+8,41	+170,00	8,04
Portfolio Ausg. Europa	-0,39	+10,59	+191,06	8,24
Portfolio Defensiv	-0,22	+5,63	+117,34	5,22
International (USD)			01/01/2015	
Portfolio Growth	-1,39	+14,10	+91,71	13,28
Portfolio Dynamic	-0,99	+9,69	+68,22	10,44
Portfolio Balanced	-0,69	+6,47	+53,26	8,01
Portfolio Defensive	-0,47	+4,02	+40,05	5,66

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*
	-0,27	+1,23	+35,32	3,72

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	-1,17	+13,85	+50,87	11,33
Portfolio Dynamisch	-0,90	+11,20	+41,30	9,26
Portfolio Ausgewogen	-0,60	+7,60	+29,29	6,93
Portfolio Defensiv	-0,36	+4,22	+19,95	4,94

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Wochenkommentar 6.9.2021 – 10.9.2021 / 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.
TanusTurm, 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.
TanusTurm, 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.