



Marktrückblick

- **Allgemein:** Im Fokus standen wieder einmal die Inflationszahlen. Während diese in den USA eine nachlassende Dynamik aufwiesen, verzeichnete die Inflationsrate in der Eurozone einen kräftigeren Anstieg – auf eine Jahresrate von drei Prozent.
- **USA:** Für eine positive Überraschung sorgten die Einzelhandelsumsätze im August, die entgegen den Erwartungen anstiegen. Auch die Industrieproduktion erholte sich weiter.
- **China:** Die weiterhin sehr restriktive Politik bei auftretenden Neuinfektionen schlägt auf die Verbraucherlaune. Den zweiten Monat in Folge gaben die Einzelhandelsumsätze nach.
- **Eurozone:** Die Industrieproduktion stieg gegenüber dem Vormonat um 1,5 Prozent. Damit wurde das Vorkrisenniveau erstmals wieder übertroffen.
- **Aktienmärkte:** Die globalen Aktienmärkte tendierten seitwärts. Bis auf Japan und mit einem kleinen Plus die USA entwickelten sich die anderen Märkte wie Europa negativ, ebenso die Schwellenländer, angeführt von China.
- **Währungen:** Der US-Dollar wertete gegenüber dem Euro auf.

Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld entwickelten sich alle Strategien negativ.
- Rentenseite: Die Investitionen in Spread-Investments brachten einen geringfügigen Mehrwert und auch die kürzere Durationspositionierung wirkte sich positiv aus.
- Aktienseite: Das Übergewicht in Europa und der Verzicht auf Japan erwiesen sich als schwierig.
- Sektorar profitierten wir jedoch von unserem Fokus auf Gesundheit, insbesondere Biotech, das sich überdurchschnittlich in dieser Woche entwickelte. Auch Technologie konnte etwas Mehrwert generieren.
- Die Engagements in Small und Mid Caps wirkten sich in Summe vorteilhaft auf die Entwicklung aus.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
+0,03	-0,07	+0,27	-0,69
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
-0,77	-0,93	-1,04	-0,67
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1804	1,0926	0,8534	1,196
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
76,40	74,19	1.758,15	23,08

Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM Portfolio gab im Berichtszeitraum um -0,18 Prozent nach.
- Neben den Aktienstrategien war diese Entwicklung vor allem dem schwachen Goldpreis geschuldet.
- Bei den Alternatives entwickelte sich der Convertible Arbitrage abermals leicht positiv, da er von der steigenden Marktvolatilität profitierte. Auch der Merger Arbitrage Fonds konnte etwas zulegen.
- Bei den Rentenfonds hielten sich die Ausschläge die Waage. Während zum Beispiel der China Fixed Income Fond ein Plus verzeichnete, standen dem geringfügige Verluste anderer Fonds (beispielsweise der Diversified Income) entgegen.
- Bei den L/S-Aktienfonds profitierte der North America L/S Equity.
- Bei den Long-only-Fonds litt unser Asia Fonds unter seinem China-Exposure. Auch europäische Small Caps gaben nach. Digital Health legte hingegen zu.
- Der Goldpreis gab nach, entsprechend schwächelte unser Goldfonds.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Wochenkommentar 13.9.2021 – 17.9.2021 / Moventum Asset Management S.A.

Entwicklung der MoventumPlus Aktiv Portfolios

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	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage: 01.05.2012	Volatilität*
Performance (in %)	-0,18	+1,04	+35,22	3,72

Moventum Portfolios - Portfoliostrategien, die abhängig von der individuellen Risikobereitschaft des Anlegers einen höchstmöglichen Wertzuwachs anstreben.

Europa (EUR)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage: 01.01.2003	Volatilität*
Portfolio Offensiv	-0,32	+16,36	+345,52	13,48
Portfolio Dynamisch	-0,20	+11,18	+263,32	10,52
Portfolio Ausgewogen	-0,15	+8,24	+169,59	8,04
Portfolio Defensiv	-0,11	+5,51	+117,11	5,22

Portfolio Ausgewogen Europa	-0,29	+10,26	+190,21	8,24
-----------------------------	-------	--------	---------	------

International (USD)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage: 01.01.2015	Volatilität*
Portfolio Growth	-1,13	+12,80	+89,54	13,28
Portfolio Dynamic	-0,77	+8,84	+66,90	10,44
Portfolio Balanced	-0,59	+5,84	+52,35	8,01
Portfolio Defensive	-0,32	+3,69	+39,60	5,66

MOVEactive Portfolios - ETF-/Indexportfolios, die abhängig von der individuellen Risikobereitschaft des Anlegers einen höchstmöglichen Wertzuwachs anstreben. Außerdem können die Portfolios bis zu 15% 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	Seit Auflage: 01.04.2020	Volatilität*
Portfolio Offensiv	-0,59	+13,19	+49,99	11,33
Portfolio Dynamisch	-0,48	+10,66	+40,62	9,26
Portfolio Ausgewogen	-0,48	+7,08	+28,67	6,93
Portfolio Defensiv	-0,38	+3,82	+19,49	4,94

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Wochenkommentar 13.9.2021 – 17.9.2021 / 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.
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.