



Marktrückblick

- **Allgemein:** Für eine Überraschung sorgte die US-Notenbank Fed: Die sukzessive Rückführung der Anleihekäufe könnte schon im November beginnen und dann rascher als erwartet abgeschlossen werden. Bis Ende 2024 werden inzwischen sogar sechs bis sieben Zinserhöhungen erwartet.
- **USA:** Die vorläufigen US-Einkaufsmanagerindizes für den Monat September fielen geringfügig schwächer als erwartet aus. Der Index für das verarbeitende Gewerbe gab von 61,1 auf 60,5 Punkte nach, der Wert für den Dienstleistungssektor ging von 55,1 auf 54,4 Punkte zurück.
- **Eurozone:** In Deutschland gab der viel beachtete Ifo-Geschäftsklimaindex stärker als erwartet auf 98,8 Punkte nach. Dabei kam es sowohl bei der Beurteilung der aktuellen Lage als auch bei den Geschäftserwartungen zu Rückgängen.
- **Aktienmärkte:** Die globalen Aktienmärkte waren leicht positiv. Den größten Zuwachs verzeichnete der US-Markt, gefolgt von Europa. Japanische Aktien gaben leicht nach. Schwellenländer zeigten eine negative Entwicklung, allen voran China.
- **Währungen:** Der US-Dollar legte gegenüber dem Euro um 0,20 Prozent zu.

Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld entwickelten sich alle Strategien gleichlaufend mit dem Markt.
- Rentenseite: Die Investitionen in Spread-Investments brachten erneut einen geringfügigen Mehrwert und unsere kürzere Duration wirkte sich positiv aus.
- Aktienseite: Auf der Aktienseite wirkte sich der Verzicht auf japanische Aktien positiv aus, während die Übergewichtung Europas keinen Mehrwert brachte.
- Sektoral: Der Gesundheitssektor, insbesondere Biotech, entwickelte sich unterdurchschnittlich. Der Techsektor konnte hingegen outperformen.
- Die Engagements in Small und Mid Caps wirkten sich in Summe diesmal nachteilig auf die Entwicklung aus.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
+0,43	+0,62	+0,72	-0,02
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
+0,27	+1,26	-0,89	-14,70
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1804	1,0832	0,8571	1,196
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
79,19	73,97	1.748,99	22,73

Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM Portfolio entwickelte sich im Berichtszeitraum seitwärts (-0,04 Prozent).
- Insbesondere die Rentenstrategien belasteten.
- Bei den Alternatives entwickelte sich der Convertible Arbitrage erneut leicht positiv, da er von der anhaltend steigenden Marktvolatilität profitierte. Der Merger Arbitrage Fonds gab hingegen etwas nach.
- Die Rentenfonds konnten sich dem negativen Zins- und Kreditumfeld nicht entziehen, begrenzten die Verluste aber im Vergleich zu den relevanten Marktindizes.
- Bei den L/S-Aktienfonds zeigte sich ein einheitlich positives Bild.
- Bei den Long-only-Aktienfonds profitierten hauptsächlich Value-Aktien, während Growth-Aktien in der vergangenen Woche einen schweren Stand hatten.
- Nach der schwachen Entwicklung in der Vorwoche stabilisierte sich der Goldpreis.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Wochenkommentar 20.9.2021 – 24.9.2021 / 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 %)	-0,04	+1,02	+35,05	3,71

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	+0,34	+16,75	+348,55	13,48
Portfolio Dynamisch	+0,16	+11,35	+264,07	10,50
Portfolio Ausgewogen	-0,03	+8,21	+169,43	8,03
Portfolio Defensiv	-0,11	+5,39	+116,57	5,21

Portfolio Ausgewogen Europa	-0,02	+10,24	+190,14	8,24
-----------------------------	-------	--------	---------	------

International (USD)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage: 01.01.2015	Volatilität*
Portfolio Growth	+0,18	+13,01	+89,87	13,28
Portfolio Dynamic	+0,07	+8,91	+67,01	10,44
Portfolio Balanced	-0,02	+5,82	+52,32	8,01
Portfolio Defensive	-0,09	+3,59	+39,48	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	+0,24	+13,46	+50,35	11,33
Portfolio Dynamisch	+0,19	+10,87	+40,89	9,26
Portfolio Ausgewogen	+0,09	+7,18	+28,79	6,93
Portfolio Defensiv	+0,00	+3,82	+19,49	4,94

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Wochenkommentar 20.9.2021 – 24.9.2021 / 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, FRM
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.