



### Marktrückblick

- **USA:** Die Einzelhandelsumsätze überraschten positiv, sie legten im Vergleich zum Vormonat im September zu. Auch das Plus auf Jahressicht von 14 Prozent zeigt an, dass sich die US-Konsumenten nach wie vor in Kauflaune befinden. Die Inflation bleibt unverändert hoch und bewegt sich auf Jahressicht bei 5,4 Prozent, einem 30-Jahres-Hoch.
- **Europa/Eurozone:** Die Industrieproduktion gab wie erwartet nach. Ursächlich waren hierfür weiterhin vor allem die Probleme bei der Automobilproduktion infolge des Chipmangels.
- **Deutschland:** Die Konjunkturerwartungen (ZEW-Index) fielen das fünfte Mal in Folge. Finanzmarktexperten schätzten auch die aktuelle Lage schlechter ein als im Vormonat.
- **Aktienmärkte:** Die globalen Aktienmärkte konnten abermals zulegen. Den größten Zuwachs verzeichnete Europa, gefolgt von den USA und Japan. In beiden Regionen konnte das Growth-Segment Value-Titel deutlich outperformen.
- **Währungen:** Der US-Dollar gab gegenüber dem Euro leicht nach.

### Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld entwickelten sich alle Strategien positiv.
- Rentenseite: Diese schwächelte und lieferte nur wenig Mehrwert.
- Aktienseite: Hier erwies sich der Verzicht auf Japan und die Übergewichtung von Europa als richtige Entscheidung.
- Bei den Sektoren lagen wir mit unserem Fokus auf Technologie ebenfalls richtig. Der Sektor konnte klar outperformen.
- Die Engagements in Small und Mid Caps lieferten diesmal in Summe keinen Mehrwert für die Performance.
- Mehr erfahren Sie auf: [www.moventum.de/downloads](http://www.moventum.de/downloads)

### Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
+1,89	+1,58	+1,55	+2,20
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
+2,51	+1,95	+1,67	-13,16
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1804	1,0701	0,8436	1,196
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
86,06	74,19	1.774,87	23,31

### Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM-Portfolio gewann im Berichtszeitraum 0,61 Prozent hinzu. Es konnte damit am positiven globalen Aktienmarkt zumindest teilweise partizipieren.
- Die positiven Beiträge kamen insbesondere von den Long-Only-Aktienstrategien und der Goldposition.
- Die Rentenfonds litten in Summe unter den Spread-Ausweitungen im Kreditsegment.
- Bei den Alternatives entwickelte sich der Convertible Arbitrage Fonds gewohnt positiv, er profitierte erneut von der steigenden Marktvolatilität.
- Bei den Long-Only-Fonds überzeugten vor allem Growth-Strategien, vor allem der US-Growth-Fonds konnte davon profitieren.
- Der Goldpreis konnte rebounden, entsprechend positiv war auch die Entwicklung bei unserem Goldfonds.
- Mehr erfahren Sie auf: [www.moventum.de/downloads](http://www.moventum.de/downloads)

## Wochenkommentar 11.10.2021 – 15.10.2021 / 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 %)	+0,61	+1,26	+35,12	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	+2,13	+18,35	+353,08	13,47
Portfolio Dynamisch	+1,57	+12,22	+266,91	10,50
Portfolio Ausgewogen	+1,33	+8,44	+170,00	8,02
Portfolio Defensiv	+0,91	+5,26	+116,31	5,21

Portfolio Ausgewogen Europa	+1,50	+10,62	+191,15	8,23
-----------------------------	-------	--------	---------	------

International (USD)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage: 01.01.2015	Volatilität*
Portfolio Growth	+2,32	+13,69	+91,03	13,36
Portfolio Dynamic	+1,70	+9,29	+67,61	10,48
Portfolio Balanced	+1,27	+5,94	+52,49	8,04
Portfolio Defensive	+0,84	+3,53	+39,40	5,69

**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	+2,08	+14,86	+52,20	11,98
Portfolio Dynamisch	+1,69	+11,95	+42,26	9,80
Portfolio Ausgewogen	+1,35	+7,95	+29,72	7,34
Portfolio Defensiv	+0,90	+4,25	+19,98	5,22

\* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

## Wochenkommentar 11.10.2021 – 15.10.2021 / 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.