



Marktrückblick

- **USA:** Erste Daten zu den Einkaufsmanagerumfragen von Markit wurden für den Monat Oktober veröffentlicht. Der für die US-Wirtschaft wichtige Service-PMI konnte deutlich stärker als erwartet zulegen. Der Dienstleistungssektor profitierte von immer weniger Corona-Auflagen, die Industrie schwächelte bedingt durch anhaltende Materialknappheit.
- **China:** Die Region zeigte eine enttäuschende Entwicklung für das dritte Quartal.
- **Eurozone:** Auch diese zeigte sich schwächer: Die Daten für Industrie und Dienstleistungen (Einkaufsmanagerindizes) zeigten sich unerwartet rückläufig.
- **Aktienmärkte:** Dennoch konnten die globalen Aktienmärkte abermals zulegen, angeführt von den USA und gefolgt von Europa. Japan schloss negativ. In den USA und in Europa konnte das Growth-Segment deutlich outperformen.
- **Währungen:** Der US-Dollar gab gegenüber dem Euro erneut nach.

Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld entwickelten sich alle Strategien positiv.
- Rentenseite: Diese profitierte von der kurzen Durationspositionierung.
- Aktienseite: Hier erwies sich der Verzicht auf Japan und die Übergewichtung der USA als richtige Entscheidung.
- Bei den Sektoren lagen wir mit unserem Fokus auf Gesundheit ebenfalls richtig. Der Sektor entwickelte sich überdurchschnittlich. Tech dagegen konnte nur leicht outperformen.
- Die Engagements in Small und Mid Caps lieferten in Summe keinen Mehrwert für die Performance.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
+0,99	+1,08	+1,30	+1,37
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
-0,28	-0,41	+0,79	-5,34
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1804	1,0667	0,8469	1,196
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
86,74	74,19	1.810,52	24,38

Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM Portfolio beendete den Berichtszeitraum mit einer Entwicklung von +0,15 Prozent und konnte damit an der positiven Marktentwicklung teilhaben.
- Die positiven Beiträge kamen insbesondere von den Long-Only-Aktienstrategien.
- Die Rentenfonds litten in Summe unter den Spread-Ausweitungen im Kreditsegment und dem Zinsanstieg.
- Bei den Alternatives entwickelte sich der Convertible Arbitrage Fonds seitwärts.
- Bei den Long-Only-Fonds überzeugten vor allem die Growth-Strategien: Der European Small Cap Fonds schnitt positiv ab, auch der Digital Health Fonds verbuchte ein Plus.
- Unser Convertible Global Fonds entwickelte sich im Rahmen des breiten Wandelanleihemarktes mit einem Plus.
- Der Goldpreis war stabil, entsprechend war auch die Entwicklung bei unserem Goldfonds.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Wochenkommentar 18.10.2021 – 22.10.2021 / 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 %)	+0,15	+1,41	+35,54	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	+0,99	+19,53	+357,58	13,47
Portfolio Dynamisch	+0,63	+12,93	+269,22	10,50
Portfolio Ausgewogen	+0,42	+8,90	+171,15	8,02
Portfolio Defensiv	+0,21	+5,49	+116,77	5,21

Portfolio Ausgewogen Europa	+0,28	+10,93	+191,97	8,23
-----------------------------	-------	--------	---------	------

International (USD)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage: 01.01.2015	Volatilität*
Portfolio Growth	+1,49	+15,38	+93,87	13,36
Portfolio Dynamic	+1,04	+10,42	+69,34	10,48
Portfolio Balanced	+0,72	+6,70	+53,58	8,04
Portfolio Defensive	+0,40	+3,95	+39,96	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	+0,61	+15,56	+53,13	11,98
Portfolio Dynamisch	+0,48	+12,49	+42,95	9,80
Portfolio Ausgewogen	+0,22	+8,19	+30,00	7,34
Portfolio Defensiv	+0,00	+4,25	+19,99	5,22

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Wochenkommentar 18.10.2021 – 22.10.2021 / 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.