



Marktrückblick

- **USA:** Das BIP-Wachstum für das dritte Quartal lag deutlich unter den Erwartungen. Grund: Ein geringerer Anstieg beim Konsum gepaart mit einer Abschwächung der Investitionsdynamik.
- Dennoch blieb das Konsumentenvertrauen unverändert hoch.
- **Eurozone:** Das BIP-Wachstum legte das zweite Quartal in Folge zu. Treiber war der Dienstleistungssektor, vor allem der private Verbrauch.
- Dies beflügelte den weiteren Anstieg der Inflationsrate auf ein Hoch von 2008.
- Treiber waren hier vor allem die Energiepreise.
- **Deutschland:** Die Inflation belastete das Geschäftsklima, die Aussichten fielen.
- **Aktienmärkte:** Diese konnten weltweit erneut zulegen. Den größten Zuwachs verzeichneten die USA, gefolgt von Europa und Japan. In den USA als auch in Europa konnte das Growth-Segment Value-Titel outperformen.
- **Währungen:** Der US-Dollar wertete gegenüber dem Euro auf.

Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld entwickelten sich die Strategien unterschiedlich.
- Rentenseite: Diese erwies sich als schwach. Weder die kurze Durationspositionierung noch die Spread-Investments zahlten sich diesmal aus.
- Aktienseite: Der Verzicht auf Japan als auch die Übergewichtung der USA waren von Vorteil. Auch die von uns präferierten Sektoren Technologie, Gesundheit und Biotech wirkten sich positiv auf die Wertentwicklung aus.
- Die Engagements in Small und Mid Caps belasteten die Performance hingegen.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
+1,41	+0,40	+1,99	+3,23
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
+0,94	+0,46	+0,43	+5,38
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1804	1,0584	0,8450	1,196
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
85,57	74,19	1.771,37	24,08

Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM Portfolio beendete den Berichtszeitraum mit einer Entwicklung von -0,02 Prozent. Der negative Gesamtbetrag stammte aus den Long-Short-Aktienfonds.
- Diese litten teilweise unter der starken Underperformance von Value.
- Die Rentenfonds profitierten von den fallenden Zinsen und litten in Summe unter den Spread-Ausweitungen im Kreditsegment.
- Bei den Alternatives gab der Convertible Arbitrage Fonds etwas nach.
- Bei den Long-Only-Fonds überzeugten erneut die Growth-Strategien. Lediglich der US Growth Fonds blieb unter den Erwartungen.
- Unser Convertible Global Fonds entwickelte sich etwas besser als der breite Wandelanleihemarkt.
- Der Goldpreis legte etwas zu, entsprechend verbuchte auch unser Goldfonds ein leichtes Plus.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Wochenkommentar 25.10.2021 – 29.10.2021 / 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 %)	-0,02	+1,38	+35,50	3,70

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	+0,16	+19,94	+359,14	13,47
Portfolio Dynamisch	+0,10	+13,20	+270,12	10,50
Portfolio Ausgewogen	+0,03	+9,10	+171,64	8,02
Portfolio Defensiv	-0,00	+5,59	+116,99	5,21

Portfolio Ausgewogen Europa	-0,04	+11,12	+192,46	8,23
-----------------------------	-------	--------	---------	------

International (USD)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage: 01.01.2015	Volatilität*
Portfolio Growth	-0,30	+15,15	+93,49	13,36
Portfolio Dynamic	-0,32	+10,15	+68,93	10,48
Portfolio Balanced	-0,19	+6,56	+53,39	8,04
Portfolio Defensive	-0,18	+3,81	+39,76	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	+0,74	+16,42	+54,27	11,98
Portfolio Dynamisch	+0,71	+13,30	+43,97	9,80
Portfolio Ausgewogen	+0,56	+8,79	+30,73	7,34
Portfolio Defensiv	+0,46	+4,73	+20,54	5,22

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Wochenkommentar 25.10.2021 – 29.10.2021 / 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
Sven.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.