



### Marktrückblick

- **Allgemein:** Im Mittelpunkt des Marktinteresses stand der US-Arbeitsmarktbericht für den Monat Oktober.
- **USA:** Mit 517.000 neu geschaffenen Stellen fiel dieser besser aus als erwartet.
- Die Arbeitslosenquote fiel weiter auf nunmehr 4,6 Prozent.
- Die US-Notenbank Fed teilte wie erwartet die sukzessive Rückführung des Anleihekaufprogramms („Tapering“) mit – Start im November.
- Die Daten (ISM-Index) für das Dienstleistungsgewerbe erreichten ein Allzeithoch.
- **China:** Die Daten für die Industrie verzeichneten nur noch ein geringes Wachstum.
- **Deutschland:** Nach dem Fed-Entscheid schloss der Leitindex über der 16.000-Punkte-Marke.
- **Aktienmärkte:** Diese konnten weltweit erneut zulegen. Den größten Zuwachs verzeichnete der japanische Aktienmarkt, gefolgt von den USA und Europa.
- In den USA und Europa konnte das Growth-Segment Value-Titel outperformen.
- **Währungen:** Der US-Dollar legte erneut gegenüber dem Euro zu.

### Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld entwickelten sich alle Strategien positiv.
- Rentenseite: Diese schwächelte deutlich. Weder Investitionen in Spread-Investments noch die kürzere Durationspositionierung zahlten sich besonders aus.
- Aktienseite: Regional war die Übergewichtung der USA von Vorteil.
- Sektoral erwies sich das Übergewicht im Technologiesektor als hilfreich.
- Die Engagements in Small und Mid Caps unterstützten die Performance in Summe.
- Mehr erfahren Sie auf: [www.moventum.de/downloads](http://www.moventum.de/downloads)

### Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
+1,99	+1,42	+2,18	+3,21
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
+2,33	+0,92	+1,76	+1,35
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1804	1,0547	0,8570	1,196
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
83,91	62,43	1.804,11	23,89

### Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM Portfolio beendete den Berichtszeitraum mit einem Zuwachs von 0,65 Prozent. Es konnte damit gut an der positiven Marktentwicklung teilhaben.
- Die positiven Beiträge kamen insbesondere von den Long-Only-Aktienstrategien, aber auch die anderen Segmente waren größtenteils positiv.
- Die Rentenfonds profitierten von Spread-Einengungen.
- Bei den Alternatives entwickelte sich der Convertible Arbitrage Fonds im Umfeld hoher Marktausschläge positiv.
- Bei den Long-Only-Fonds zeigte sich ein einheitlich positives Bild, unabhängig davon, ob es sich um Growth- oder Value-Ansätze handelte. Die beste Entwicklung zeigte der US Mid Cap Value Fonds.
- Unsere Long-Short-Fonds profitierten teilweise von der Outperformance von Small Caps in den USA.
- Der Goldpreis gab etwas nach, entsprechend verbuchte auch unser Goldfonds ein leichtes Minus.
- Mehr erfahren Sie auf: [www.moventum.de/downloads](http://www.moventum.de/downloads)

## Wochenkommentar 1.11.2021 – 5.11.2021 / 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 %)	+0,65	+2,03	+35,98	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	+1,90	+22,22	+367,88	13,47
Portfolio Dynamisch	+1,42	+14,81	+275,39	10,49
Portfolio Ausgewogen	+1,00	+10,19	+174,36	8,01
Portfolio Defensiv	+0,66	+6,29	+118,42	5,20

Portfolio Ausgewogen Europa	+0,83	+12,04	+194,89	8,22
-----------------------------	-------	--------	---------	------

International (USD)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage: 01.01.2015	Volatilität*
Portfolio Growth	+1,87	+17,31	+97,10	13,36
Portfolio Dynamic	+1,38	+11,67	+71,24	10,46
Portfolio Balanced	+1,01	+7,64	+54,94	8,02
Portfolio Defensive	+0,75	+4,59	+40,81	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	+1,81	+18,52	+57,06	11,79
Portfolio Dynamisch	+1,45	+14,93	+46,05	9,64
Portfolio Ausgewogen	+1,15	+10,04	+32,23	7,21
Portfolio Defensiv	+0,82	+5,59	+21,52	5,10

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

## Wochenkommentar 1.11.2021 – 5.11.2021 / 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.