



Marktrückblick

- **Allgemein:** Im Mittelpunkt des Marktinteresses standen die US-Inflationszahlen für den Monat Oktober.
- **USA:** Der Consumer Price Index (CPI) erreichte den höchsten Stand seit November 1990. Die Kernrate (beinhaltet weder Nahrungsmittel noch Energiepreise) stieg auf ein 30-Jahres-Hoch.
- **Eurozone:** Die Industrie litt weiter unter der rückläufigen KFZ-Produktion. Trotzdem stiegen die Konjunkturerwartungen insgesamt stärker als erwartet.
- **Aktienmärkte:** Diese konnten weiter zulegen. Den größten Zuwachs verzeichnete der europäische Aktienmarkt, dicht gefolgt von den USA und Japan.
- Die Entwicklung der Schwellenländer lag vor der Entwicklung der Industriestaaten.
- Auf Stil-Ebene hatte hingegen in den USA Value die Nase vorn, in Europa hingegen Growth.
- **Währungen:** Der US-Dollar wertete gegenüber dem Euro deutlich auf.

Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld entwickelten sich alle Strategien überwiegend positiv.
- Rentenseite: Hier wirkte sich die kürzere Durationspositionierung vorteilhaft aus.
- Aktienseite: Der Verzicht auf den japanischen Aktienmarkt war positiv, ebenso die Übergewichtung der USA.
- Das Übergewicht im Technologiesektor brachte einen Mehrwert.
- Auch der von uns übergewichtete Gesundheitssektor entwickelte sich besser als der breite Markt.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
+0,73	-0,63	+0,67	-0,97
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
+0,25	+0,60	+1,58	-1,15
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1804	1,0546	0,8533	1,196
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
83,33	80,44	1.862,88	25,03

Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM Portfolio beendete den Berichtszeitraum mit einem Zuwachs von 0,39 Prozent. Es konnte damit erneut gut an der positiven Marktentwicklung teilhaben.
- Bei den positiven Beiträgen stach insbesondere die Performance des Goldfonds heraus.
- Die Rentenfonds litten teils unter steigenden Zinsen und sich tendenziell ausweitenden Spreads, profitierten aber andererseits von Währungsgewinnen wie unser China-Fonds.
- Bei den Alternatives entwickelte sich der Convertible Arbitrage Fonds erneut positiv.
- Unser neu allozierter Mischfonds konnte ebenfalls am positiven Umfeld teilhaben.
- Die Long-Only-Fonds zeigten ein gemischtes Bild. Die beste Entwicklung wies der US Growth Fonds auf.
- Bei den Long-Short-Fonds konnten sich sämtliche Kandidaten der negativen US-Aktienmarktentwicklung entziehen.
- Der Goldpreis legte zu, ein entsprechendes Plus wies unser Goldfonds auf.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Wochenkommentar 8.11.2021 – 12.11.2021 / 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 %)	+0,39	+2,43	+36,67	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	+0,74	+23,13	+371,37	13,47
Portfolio Dynamisch	+0,46	+15,34	+277,10	10,49
Portfolio Ausgewogen	+0,25	+10,46	+175,04	8,01
Portfolio Defensiv	+0,08	+6,38	+118,60	5,20

Portfolio Ausgewogen Europa	+0,11	+12,17	+195,23	8,22
-----------------------------	-------	--------	---------	------

International (USD)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage: 01.01.2015	Volatilität*
Portfolio Growth	-0,05	+17,24	+97,00	13,36
Portfolio Dynamic	-0,03	+11,64	+71,21	10,46
Portfolio Balanced	-0,06	+7,58	+54,85	8,02
Portfolio Defensive	-0,12	+4,46	+40,64	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	+1,02	+19,73	+58,66	11,79
Portfolio Dynamisch	+0,88	+15,94	+47,33	9,64
Portfolio Ausgewogen	+0,73	+10,84	+33,19	7,21
Portfolio Defensiv	+0,49	+6,11	+22,12	5,10

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Wochenkommentar 8.11.2021 – 12.11.2021 / 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.