



Marktrückblick

- **Allgemein:** Weiter grösstenteils freundlich tendierende Aktienmärkte trotz der in der Vorwoche höher als erwartet ausgefallenen US-Inflationsdaten.
- **USA:** Spendierlaune der Konsumenten in guten Einzelhandelsumsätze ablesbar. Erfreuliche Daten zur Industrieproduktion. Deutlich verbesserte Stimmung auch unter den US-Unternehmen.
- **Eurozone:** Europa stand klar im Bann der stark steigenden Zahl der Covid-Neuerkrankungen. Die Angst vor einem flächendeckenden Lockdown macht sich breit.
- **China:** Wie in den USA erfreuliche Einzelhandelsumsätze sowie eine höher als erwartete Industrieproduktion. Dagegen fielen die Verkäufe am Immobilienmarkt gegenüber dem Vormonat um 20 Prozent.
- **Aktienmärkte:** Japan und der US-Aktienmarkt mit den grössten Zuwächsen. Europäische Aktien und Emerging Markets dagegen mit leichten Kursrückgängen.
- Auf Stil-Ebene sowohl in den USA als auch in Europa Growth vor Value.
- **Währungen:** Der US-Dollar wertete gegenüber dem Euro weiter auf.

Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld entwickelten sich nur die aktienlastigen Strategien positiv.
- Rentenseite: Hier wirkte sich die kürzere Durationspositionierung diesmal nachteilig aus.
- Aktienseite: Der Verzicht auf den japanischen Aktienmarkt war negativ.
- Das Übergewicht im Technologiesektor war von Vorteil, dagegen im Gesundheitssektor von Nachteil.
- Die Engagements in Small und Mid-Caps wirkten in Summe nachteilig auf die Performance.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
+1,03	-1,38	+1,48	+2,31
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
+0,41	-1,69	+0,23	+9,94
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1279	1,0475	0,8385	128,620
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
78,83	62,43	1.845,76	24,57

Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM Portfolio beendete die Woche mit einem leichten Rückgang von 0,14 Prozent. (**Bitte beachten Sie**, dass Aufgrund eines Problems seitens unseres Datenproviders in dieser Woche leider keine Wertentwicklung seit Jahresbeginn und seit Auflage ausgewiesen werden kann).
- Die Rentenfonds litten teils unter steigenden Zinsen und den sich ausweitenden Risikoaufschlägen.
- Bei den Alternatives konnten sich die Strategien in Summe gut behaupten.
- Unsere beiden Mischfonds konnten erneut leicht zulegen.
- Die Long-Only-Fonds Fonds zeigten erneut ein sehr gemischtes Bild. Die beste Entwicklung wies erneut der MS US Growth Fonds auf.
- Bei den Long-Short-Fonds zeigte sich ein gemischtes Bild.
- Der konsolidierende Goldpreis lastete leicht auf unserem Goldfonds.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Wochenkommentar 15.11.2021 – 19.11.2021 / 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 %)	-0,14			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	+0,24	+23,42	+372,48	13,47
Portfolio Dynamisch	+0,03	+15,37	+277,22	10,49
Portfolio Ausgewogen	-0,04	+10,41	+174,92	8,01
Portfolio Defensiv	-0,15	+6,21	+118,26	5,20

Portfolio Ausgewogen Europa	-0,14	+12,02	+194,82	8,22
-----------------------------	-------	--------	---------	------

International (USD)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage: 01.01.2015	Volatilität*
Portfolio Growth	-0,66	+16,47	+95,69	13,36
Portfolio Dynamic	-0,59	+10,98	+70,20	10,46
Portfolio Balanced	-0,48	+7,06	+54,10	8,02
Portfolio Defensive	-0,42	+4,02	+40,05	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	+0,22	+20,00	+59,01	11,79
Portfolio Dynamisch	+0,34	+16,33	+47,82	9,64
Portfolio Ausgewogen	+0,20	+11,07	+33,46	7,21
Portfolio Defensiv	+0,07	+6,18	+22,21	5,10

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Wochenkommentar 15.11.2021 – 19.11.2021 / 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
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.