

# Wochenkommentar 5.7.2021 – 9.7.2021

## Moventum Asset Management S.A.

### Marktrückblick

- Allgemein: „Spektakuläre“ Neuigkeiten hatte die EZB zu verkünden: Das Inflationsziel wird nun nicht mehr als „unter, aber nahe zwei Prozent“ definiert, sondern soll künftig genau bei zwei Prozent liegen.
- Eurozone: Hier bildete die deutsche Industrie das Schlusslicht. Maßgeblich hierfür verantwortlich ist die Automobilproduktion, die den fünften Rückgang in Folge erlebte. Das verarbeitende Gewerbe tut sich nach wie vor schwer.
- Deutschland: Die aktuelle wirtschaftliche Lage wurde dennoch leicht positiver beurteilt als noch im Vormonat.
- USA: Der Dienstleistungssektor (ISM-Index) ließ stärker nach als erwartet.
- Aktienmärkte: Der globale Aktienmarkt entwickelte sich angeführt vom US-amerikanischen und europäischen Markt minimal positiv. Japan dagegen verlor.
- In den USA und in Europa lief Growth besser als Value.
- Währungen: Der US-Dollar gab gegenüber dem Euro leicht nach.

### Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld wiesen alle Strategien eine negative Wertentwicklung auf.
- Die Rentenseite erlebte erneut eine schwierige Woche.
- Die kürzere Duration und die Engagements in Spreadsektoren erzielten nicht den gewünschten Mehrwert.
- Auf der Aktienseite dagegen wirkten unsere Entscheidungen wie die Übergewichtung Europas und der Verzicht auf Japan positiv.
- Sektorale outperformte der von uns übergewichtete IT-Bereich und Gesundheit.
- Die Engagements in Small und Mid Caps dagegen zahlten sich nicht aus.
- Mehr erfahren Sie auf: [www.moventum.de/downloads](http://www.moventum.de/downloads)

### Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
+0,07	+0,24	+0,23	+0,67
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
+0,24	-0,02	+0,21	+7,37
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1874	1,0856	0,8542	1,203
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
76,61	62,43	1.808,27	26,09

### Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM Portfolio gab um 0,10 Prozent nach. Damit konnte es dieses Mal nicht an der positiven Aktienmarktentwicklung partizipieren.
- Bei den Rentenfonds präsentierte sich das Bild durchwachsen: Kreditlastige Strategien profitierten, während Strategien mit aktuell kurzer Duration/ohne Durationsexposure im fallenden Zinsumfeld unter den Absicherungskosten litten.
- Die L/S-Aktienfonds schwächelten mehrheitlich unter der Growth-Outperformance.
- Bei den Long-Only-Fonds profitierten zwar die europäischen Growth-Strategien, unser Asienfonds gab jedoch angesichts der regulatorischen Attacken unter anderem auf chinesische Internetwerte deutlich nach.
- Unser Goldfonds verzeichnete im Einklang mit der Stabilisierung des Goldpreises ein leichtes Plus.
- Mehr erfahren Sie auf: [www.moventum.de/downloads](http://www.moventum.de/downloads)

## Wochenkommentar 5.7.2021 – 9.7.2021 / Moventum Asset Management S.A.

### Entwicklung der MoventumPlus Aktiv Portfolios

**Moventum Portfolios** - Portfoliostrategien, die abhängig von der individuellen Risikobereitschaft des Anlegers einen höchstmöglichen Wertzuwachs anstreben.

Performance (in %)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage	Volatilität*
<b>Europa (EUR)</b>			<b>01/01/2003</b>	
Portfolio Offensiv	-0,59	+14,24	+337,41	13,53
Portfolio Dynamisch	-0,43	+9,48	+257,77	10,56
Portfolio Ausgewogen	-0,23	+6,47	+165,17	8,08
Portfolio Ausg. Europa	-0,10	+8,02	+184,31	8,27
Portfolio Defensiv	-0,10	+4,07	+114,15	5,24
<b>International (USD)</b>			<b>01/01/2015</b>	
Portfolio Growth	-0,41	+12,43	+88,91	13,44
Portfolio Dynamic	-0,30	+8,42	+66,27	10,56
Portfolio Balanced	-0,18	+5,27	+51,53	8,11
Portfolio Defensive	-0,13	+3,17	+38,91	5,73

**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 Portfolio	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	01/05/2012	Volatilität*
	-0,10	+1,10	+34,80	3,75

**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 ETF oder Indexfonds sind (z.B. Mischfonds, in alternative Strategien anlegende Fonds oder sonstige Fonds).

MOVEactive ETF (EUR)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	01/04/2020	Volatilität*
Portfolio Offensiv	-0,39	+12,56	+49,16	11,90
Portfolio Dynamisch	-0,24	+10,07	+39,87	9,76
Portfolio Ausgewogen	-0,05	+6,65	+28,16	7,35
Portfolio Defensiv	+0,02	+3,69	+19,34	5,23

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

## Wochenkommentar 5.7.2021 – 9.7.2021 / 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.