



Wochenkommentar 12.7.2021 – 16.7.2021

Moventum Asset Management S.A.

Marktrückblick

- Allgemein: In den USA lagen die Inflationszahlen im Juni über den Erwartungen und verzeichneten auf 12-Monats-Sicht mit 5,4 Prozent den stärksten Anstieg seit 2008.
- Eurozone: Steigende Covid-Zahlen in ganz Europa und Wiedereröffnungspläne trotz hoher Fallzahlen in Großbritannien schüren die Angst vor neuen Lockdowns und wirtschaftlichen Einbußen. Hinzu kamen Konsumentenpreise in den USA, die stärker stiegen als erwartet und auch in Euroland die Inflationssorgen treiben.
- Deutschland steht seit Donnerstag im Bann der Flutkatastrophe in Rheinland-Pfalz und Nordrhein-Westfalen, welche alles andere in den Hintergrund treten lässt und Versicherungswerte angesichts des noch nicht abzuschätzenden Schadens belasten dürfte.
- USA: Positiv überraschten der Empire-State-Einkaufsmanagerindex, welcher von 17,4 auf 43,0 Punkte deutlich anstieg. Auch die Einzelhandelsumsätze konnten positiv überraschen, wozu die Stimulus Schecks der Regierung wohl nicht unwesentlich beigetragen haben.
- Aktienmärkte: Der globale Aktienmarkt war leicht negativ. Den größten Verlust wies der europäische Aktienmarkt, dicht gefolgt von den USA, auf. Der japanische Markt entwickelte sich positiv. Auch die Schwellenländer verzeichneten ein Plus.
- Währungen: Der US-Dollar legte gegenüber dem Euro um etwa 0,5 Prozent zu.

Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld wiesen alle Strategien eine negative Wertentwicklung auf.
- Auf der Rentenseite wirkte sich unsere aufgrund von Sicherheitsaspekten bewusst vorgenommene kurze Durationspositionierung negativ aus.
- Auf der Aktienseite schnitt unser Asien-Übergewicht innerhalb der Schwellenmärkte besser ab als der breite Markt.
- Sektorale outperformte der von uns übergewichtete Gesundheitssektor.
- Die Engagements in Small und Mid Caps zahlten sich erneut nicht aus.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
-0,46	-0,52	-0,49	-0,98
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
-0,94	-1,60	+0,31	+14,03
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1804	1,0851	0,8575	129,970
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
74,63	71,94	1.812,16	25,63

Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM Portfolio gab um 0,10 Prozent nach. Die Verluste an den Aktienmärkten spiegelten sich somit nur begrenzt im Portfolio wider.
- Bei den Rentenfonds zeigte sich in Summe ein positives Bild. Es konnten sowohl zins- als auch kreditsensitive Strategien profitieren.
- Die Long/Short-Aktienfonds zeigten selektiv eine positive Entwicklung, litten aber teilweise weiterhin unter der Growth-Outperformance.
- Bei den Long-only-Fonds zeigte sich ein zweigeteiltes Bild. Während die Small-Cap-Strategien profitierten, mussten Value- und High-Growth-Ansätze nachgeben.
- Unser Goldfonds stabilisierte sich weiter und verzeichnete ein leichtes Plus.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Wochenkommentar 12.7.2021 – 16.7.2021 / 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*
Europa (EUR)			01/01/2003	
Portfolio Offensiv	-0,67	+13,47	+334,46	13,53
Portfolio Dynamisch	-0,43	+9,01	+256,24	10,56
Portfolio Ausgewogen	-0,26	+6,19	+164,47	8,08
Portfolio Ausg. Europa	-0,29	+7,71	+183,50	8,27
Portfolio Defensiv	-0,08	+3,99	+113,98	5,24
International (USD)			01/01/2015	
Portfolio Growth	-1,11	+11,19	+86,81	13,44
Portfolio Dynamic	-0,79	+7,56	+64,96	10,56
Portfolio Balanced	-0,52	+4,72	+50,69	8,11
Portfolio Defensive	-0,37	+2,79	+38,39	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	+0,99	+35,13	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	-0,77	+11,69	+48,00	11,90
Portfolio Dynamisch	-0,50	+9,53	+39,18	9,76
Portfolio Ausgewogen	-0,28	+6,36	+27,80	7,35
Portfolio Defensiv	-0,07	+3,62	+19,26	5,23

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Wochenkommentar 12.7.2021 – 16.7.2021 / 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.