

Wochenkommentar 19.7.2021 – 23.7.2021

Moventum Asset Management S.A.

Marktrückblick

- Allgemein: Erneut bestimmte die EZB die Schlagzeilen: Die „Forward Guidance“ wurde überarbeitet und die Latte für künftige Zinserhöhungen liegt nun noch höher. Entgegen der Ankündigung der EZB-Präsidentin gab es kein Update zum Anleihekauftprogramm.
- USA: Der PMI für das verarbeitende Gewerbe überraschte positiv, der PMI für den Dienstleistungssektor gab dagegen stärker als erwartet nach.
- Eurozone: Dort gab der PMI für das verarbeitende Gewerbe nach, wohingegen der PMI für den Dienstleistungssektor zulegen konnte.
- Aktienmärkte: Der globale Aktienmarkt tendierte freundlich, angeführt vom US-amerikanischen und europäischen Markt. Japan beziehungsweise Asien gaben dagegen nach. Asien litt unter der strikteren Regulierung von im Ausland notierten chinesischen Aktien.
- In den USA und in Europa lief erneut Growth besser als Value.
- Währungen: Der US-Dollar konnte gegenüber dem Euro leicht zulegen.

Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld wiesen alle Strategien eine positive Wertentwicklung auf.
- Die kürzere Duration erwies sich als nachteilig, Engagements in Spreadsektoren brachten nicht den gewünschten Mehrwert.
- Auf der Aktienseite erwies sich der Verzicht auf ein Engagement in Japan als vorteilhaft, dagegen zahlte sich unsere Übergewichtung in Europa nicht aus.
- Erneut konnten unsere übergewichteten Sektoren wie IT und Gesundheit outperformen.
- Die Engagements in Small und Mid Caps entwickelten sich erfreulich.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
+2,00	+1,08	+2,38	+2,93
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
+0,83	+0,28	+0,87	-6,78
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1804	1,0856	0,8542	1,196
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
75,14	71,81	1.801,86	25,24

Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM trat auf der Stelle und konnte an der positiven Aktienmarktentwicklung nicht partizipieren.
- Bei den Rentenfonds zeigte sich ein gemischtes Bild: Strategien mit Durationsexposure schnitten positiv ab, creditsensitive Strategien taten sich dagegen schwer.
- Eine uneinheitliche Tendenz auch bei den L/S-Aktienfonds: Belastend erwies sich erneut die Growth-Outperformance.
- Bei den Long-Only-Fonds liefen Growth-Strategien sehr gut, dagegen litt unsere Position in Asien erneut unter den regulatorischen Attacken vonseiten der chinesischen Regierung.
- Unsere Goldposition gab wegen der Korrektur des Goldpreises nach.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Wochenkommentar 19.7.2021 – 23.7.2021 / 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	+1,40	+15,06	+340,55	13,53
Portfolio Dynamisch	+0,95	+10,05	+259,63	10,56
Portfolio Ausgewogen	+0,83	+7,07	+166,67	8,08
Portfolio Ausg. Europa	+0,89	+8,67	+186,01	8,27
Portfolio Defensiv	+0,54	+4,55	+115,13	5,24
International (USD)			01/01/2015	
Portfolio Growth	+1,02	+12,32	+88,72	13,44
Portfolio Dynamic	+0,74	+8,36	+66,19	10,56
Portfolio Balanced	+0,56	+5,30	+51,57	8,11
Portfolio Defensive	+0,41	+3,21	+38,96	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*
	0,00	+1,00	+34,93	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 ETFs 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	1,42	13,28	50,11	11,90
Portfolio Dynamisch	1,18	10,82	40,83	9,76
Portfolio Ausgewogen	0,85	7,26	28,88	7,35
Portfolio Defensiv	0,49	4,13	19,85	5,23

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Wochenkommentar 19.7.2021 – 23.7.2021 / 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.