



Wochenkommentar 26.7.2021 – 30.7.2021

Moventum Asset Management S.A.

Marktrückblick

- **Allgemein:** Konjunkturrell wachsen die Bäume doch nicht in den Himmel. Keine neuen Erkenntnisse durch US-Notenbanksitzung.
- **USA:** Schwächerer Häusermarkt sowie geringere Auftragseingänge für langlebige Wirtschaftsgüter.
- **Deutschland:** Ifo-Geschäftsklimaindex verfehlte die Erwartungen: Aktuelle Geschäftslage wurde zwar besser eingeschätzt, doch der Optimismus für die kommenden Monate nahm spürbar ab.
- **Aktienmärkte:** Der globale Aktienmarkt tendierte insgesamt schwächer. USA, Japan und Schwellenländer rückläufig, Europa hingegen mit leichtem Plus. In den USA und in Europa Small Caps vor Large Caps, Value besser als Growth.
- **Währungen:** Der US-Dollar verlor gegenüber dem Euro 0,8 Prozent.

Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld wiesen die defensiveren Strategien eine positive Wertentwicklung auf, die aktienlastigeren Strategien lagen dagegen leicht im Minus.
- Die kürzere Duration erwies sich erneut als nachteilig, die Engagements in Spreadsektoren brachten dagegen einen Mehrwert.
- Auf der Aktienseite erwiesen sich die Übergewichtung in Europa sowie der Verzicht auf ein Engagement in Japan als vorteilhaft.
- Positive Allokationsbeiträge erwirtschaftete der Gesundheitssektor, wohingegen der US-Tech-Sektor belastete.
- Die Engagements in Small und Mid Caps erwiesen sich erneut als positiv.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
-0,90	-0,36	-1,17	-1,01
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
-0,80	+0,07	-0,12	+6,05
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1804	1,0742	0,8538	1,196
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
77,41	74,19	1.828,04	25,57

Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM konnte mit einem leichten Zuwachs (Plus +0,09 Prozent) der negativen Aktienmarktentwicklung trotzen.
- Bei den Rentenfonds zeigte sich kein einheitliches Bild: Kreditlastige und durationssensitive Strategien erwirtschafteten ein Wochenplus, wohingegen der GaveKal China Fixed Income unter den Verwerfungen in China litt.
- Eine positive Tendenz bei den L/S-Aktienfonds: alle Positionen mit einem Wochenplus.
- Bei den Long-Only-Fonds tendierten die Value-Strategien freundlich, die Growth-Strategien entwickelten sich schwächer.
- Unsere Goldposition profitierte vom stabileren Goldpreis und konnte zulegen.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Wochenkommentar 26.7.2021 – 30.7.2021 / 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	-0,38	+14,62	+338,87	13,53
Portfolio Dynamisch	-0,19	+9,84	+258,95	10,56
Portfolio Ausgewogen	-0,01	+7,05	+166,63	8,08
Portfolio Ausg. Europa	+0,52	+9,23	+187,49	8,27
Portfolio Defensiv	+0,05	+4,60	+115,23	5,24
International (USD)			01/01/2015	
Portfolio Growth	+0,07	+12,40	+88,86	13,44
Portfolio Dynamic	+0,09	+8,45	+66,33	10,56
Portfolio Balanced	+0,09	+5,39	+51,70	8,11
Portfolio Defensive	+0,12	+3,33	+39,13	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*
	+0,09	+1,12	+35,10	3,74

MOVEactive Portfolios - ETF-/Indexportfolios, die abhängig von der individuellen Risikobereitschaft des Anlegers einen höchstmöglichen Wertzuwachs anstreben. Außerdem können die Portfolios bis zu 15 Prozent 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	-0,61	+12,59	+49,19	11,90
Portfolio Dynamisch	-0,47	+10,30	+40,16	9,76
Portfolio Ausgewogen	-0,25	+6,99	+28,57	7,35
Portfolio Defensiv	-0,12	+4,01	+19,70	5,23

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Wochenkommentar 26.7.2021 – 30.7.2021 / 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.