



### Marktrückblick

- **USA:** Die Wirtschaft präsentierte sich weiter solide. Positive Stimmung herrschte besonders in der Industrie, die einen Anstieg der ohnehin hohen Auftragseingänge verzeichnete. Auch gestiegene Kosten konnten die Ausgabenlaune der US-Konsumenten nicht trüben.
- **China:** Die Region zeigt eine zu den USA entgegengesetzte Entwicklung. Der Industriesektor gab stärker nach als erwartet, die Expansionsschwelle wurde unterschritten. Der Dienstleistungssektor dagegen erholte sich weiter.
- **Eurozone:** Die Inflationsdaten für September zeigten neue Höchststände. Mit 3,4 Prozent erreichten sie den höchsten Wert seit 13 Jahren, auch die Kerninflation stieg an auf 1,9 Prozent.
- **Aktienmärkte:** Die globalen Aktienmärkte gaben nach. Japan verzeichnete den größten Verlust, gefolgt von Europa und den USA. Während sich Small Caps in den USA deutlich besser entwickelten als Large Caps, galt für Europa das Gegenteil. In beiden Regionen performte Value besser als Growth.
- **Währungen:** Der US-Dollar wertete gegenüber dem Euro auf.

### Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld entwickelten sich alle Strategien negativ.
- Rentenseite: Die Investitionen in Spread-Investments brachten in Summe keinen Mehrwert. Die kürzere Durationspositionierung wirkte sich jedoch positiv aus.
- Aktienseite: Der Verzicht auf den japanischen Aktienmarkt wirkte diesmal positiv. Die Übergewichtung Europas und unser Fokus auf Asien lohnte sich nicht.
- Die Engagements in Small und Mid Caps wirkten sich in Summe vorteilhaft auf die Entwicklung aus.
- Auch die Konzentration auf Sektoren wie Gesundheit, angeführt von Biotech, und Technologie erwies sich als schwierig.
- Mehr erfahren Sie auf: [www.moventum.de/downloads](http://www.moventum.de/downloads)

### Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
-1,55	-1,36	-1,21	-3,51
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
-2,42	-0,35	-2,05	+19,15
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1804	1,0790	0,8558	1,196
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
80,40	74,19	1.759,25	22,16

### Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM Portfolio gab im Berichtszeitraum um 0,46 Prozent nach. Damit schnitt es besser ab als der schwächelnde globale Aktienmarkt (MSCI World: -1,55 Prozent).
- Hierzu trugen insbesondere die Alternatives und Long/Short-Fonds bei.
- Bei den Alternatives entwickelte sich der Convertible Arbitrage Fonds abermals positiv. Er profitierte von der steigenden Marktvolatilität.
- Bei den Long-Only-Fonds litten insbesondere Growth-Strategien, die Value-Fonds dagegen lieferten einen positiven Return.
- Bei den L/S-Aktienfonds zeigte sich in Summe ein positives Bild. Insbesondere der North America L/S Equity profitierte vom herrschenden Marktumfeld mit einer Outperformance von Value.
- Unser Convertible Global Fonds entwickelte sich besser als der breite Wandelanleihemarkt.
- Der Goldpreis zeigte wenig Bewegung, entsprechend auch die Entwicklung bei unseren Goldfonds.
- Mehr erfahren Sie auf: [www.moventum.de/downloads](http://www.moventum.de/downloads)

## Wochenkommentar 27.9.2021 – 1.10.2021 / 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 %)	-0,46	+0,55	+34,39	3,71

**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	-1,73	+14,74	+340,81	13,47
Portfolio Dynamisch	-1,29	+9,92	+259,37	10,50
Portfolio Ausgewogen	-1,16	+6,95	+166,30	8,02
Portfolio Defensiv	-0,87	+4,48	+114,70	5,21

Portfolio Ausgewogen Europa	-1,29	+8,82	+186,41	8,23
-----------------------------	-------	-------	---------	------

International (USD)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage: 01.01.2015	Volatilität*
Portfolio Growth	-2,50	+10,18	+85,13	13,36
Portfolio Dynamic	-2,05	+6,68	+63,60	10,48
Portfolio Balanced	-1,57	+4,16	+49,93	8,04
Portfolio Defensive	-1,07	+2,49	+37,99	5,69

**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	-1,46	+11,80	+48,15	11,98
Portfolio Dynamisch	-1,16	+9,58	+39,25	9,80
Portfolio Ausgewogen	-0,94	+6,17	+27,58	7,34
Portfolio Defensiv	-0,59	+3,21	+18,79	5,22

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

## Wochenkommentar 27.9.2021 – 1.10.2021 / 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.