

MARKTKOMMENTAR

Ausgabe Juli 2021

**Liebe Mandantin und Mandant,
liebe Investorin und Investor!**

Wie gewohnt möchten wir Ihnen gerne auf diesem Wege unsere aktuelle Markteinschätzung zukommen lassen und Sie über die aktuellen Entwicklungen der jeweiligen nachhaltigen Vermögensverwaltungsstrategien informieren.

Ihr MehrWert Assetmanagement

MehrWert.
FINANZ.BEWUSST.SINN.

Makroökonomische Marktentwicklung

Das Jahr 2021 startete zunächst mit zunehmender Volatilität an den Börsen. Gerade in technologie-lastigen Branchen führten zum Teil scharfe Korrekturen wieder zu marktgerechteren Bewertungsniveaus. Diese Entwicklungen hatten wir in einzelnen Bereichen genutzt, um Gewinne zu realisieren und unsere Aktienquoten in den jeweiligen Strategien zu justieren.

Das zweite Quartal des laufenden Jahres ist aus Kapitalmarktsicht insgesamt als positiv einzustufen. Getrieben durch die geldpolitische Unterstützung der Finanzmärkte stiegen wichtige Wirtschaftsindikatoren insbesondere in Europa weiter deutlich an. Einige erreichten sogar Allzeithochs. Selbst steigende Ölpreise und schlechter als erwartete Konjunkturdaten aus China und den USA – welche vor allem in den Branchenindizes der Autos, Banken und rohstoffnahen „Basic Resources“ für negative Ausschläge sorgten – konnten die Stimmung an den Märkten nur vorübergehend trüben.

Aufgrund der seit dem Frühling voranschreitenden Impfkampagnen und daraus resultierender rückläufiger Covid-Infektions- und Todeszahlen und wirtschaftlicher Öffnungen, konnten die Konjunktur und auch die Aktienmärkte in Europa zum Rest der Welt wieder etwas aufschließen. Die US-Notenbank Fed bereitete die Kapitalmärkte indes auf eine Normalisierung der Geldpolitik vor. Sie ließ verlauten, dass sie früher als zunächst geplant die Anleihekäufe zurückfahren und voraussichtlich Ende 2022 die Zinsen anheben wird. Entgegen des noch zuvor propagierten Mantras, dass die steigende Inflation nur vorübergehend sei, geht man bei der US-Fed nun davon aus, dass zumindest ein Teil der steigenden Preise doch mittelfristiger Natur sein könnte. Die Märkte sind darüber jedoch schon wieder hinweg und preisen höhere Inflationszahlen wieder teilweise aus. Die sich von Indien aus ausbreitende Delta-Variante des Coronavirus könnte in der zweiten Jahreshälfte jedoch für etwas deutlichere Marktschwankungen sorgen. Bereits im Juni kam es auf Grund dieser Variante zu erneuten Reisebeschränkungen, was u.a. Aktienkurse von Unternehmen europäischer Reise- und Freizeitanbieter fallen ließ.

Wir sehen den weiteren Marktentwicklungen mit unseren hoch diversifizierten Vermögensverwaltungsstrategien weiterhin gelassen entgegen und sehen über die kommenden Sommermonate mit meist lateralen Marktbewegungen keine größeren Veränderungen in unseren Fondszusammenstellungen vorher.

MARKTKOMMENTAR

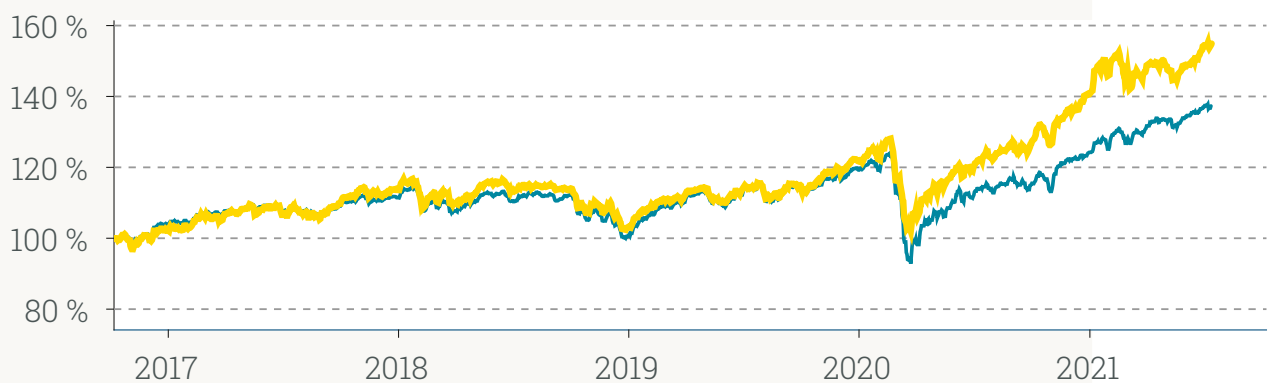
Ausgabe Juli 2021

Strategieentwicklung – Nachhaltigkeitsstrategie Offensiv:

Die Vermögensverwaltungsstrategie „MehrWert Nachhaltig Offensiv“ verzeichnete im laufenden Jahr bisher einen Wertzuwachs (nach Kosten) von ca. 8,97% bei einer 1-Jahres-Volatilität von ca. 8,33%. Allein im zweiten Quartal konnte dabei eine Wertentwicklung (nach Kosten) von ca. 3,5% erzielt werden. Die maximale Aktienquote von 100% wurde über das gesamte Quartal nicht vollständig ausgeschöpft. So beträgt der Aktienanteil im Portfolio 77% und der Anteil liquider Mittel 23%.

Wertentwicklung nach Kosten seit Auflage in %¹

MehrWert Nachhaltig Offensiv ● Referenzuniversum * ●



Stand: 14.07.2021

¹ Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich das Einstiegsentgelt; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da das Einstiegsentgelt nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die Zukunft.

* Mischfonds EUR aggressiv - Global (Morningstar)

Hier gelangen Sie zum Factsheet der Strategie: <https://bfv-live.factsheetslive.com/product/ffbwlmwnaof0/factsheet>

Wir wurden ausgezeichnet!

Für die zweitbeste offensive Vermögensverwaltungsstrategie 2020 durch die BfV Bank für Vermögen AG



MEHRWERT NACHHALTIG OFFENSIV	
Bewertung: Sehr hohe Qualität	
Performance	●●●●●●●●●●
Alpha	●●●●●●●●●●
Volatilität	●●●●●●●●●●
Max. Draw Down	●●●●●●●●●●

Die Skala von 1 -10 zeigt die Bewertung der Strategie innerhalb der Vergleichsgruppe.
„Performance“ und „Alpha“: Hohe Bewertung = Hohe Performance, hohes Alpha
„Volatilität“ und „Max. Draw Down“: Hohe Bewertung = Niedrigeres Risiko Stand: 05/2021

MehrWert.
FINANZ.BEWUSST.SINN.

MARKTKOMMENTAR

Ausgabe Juli 2021

Strategieentwicklung – Nachhaltigkeitsstrategie Ausgewogen:

Die Vermögensverwaltungsstrategie „MehrWert Nachhaltig Ausgewogen“ verzeichnete im laufenden Jahr bisher einen Wertzuwachs (nach Kosten) von ca. 3,5 % und davon eine Wertentwicklung im 2. Quartal 2021 von ca. 2 %. Dieser Performance steht eine 1-Jahres-Volatilität von ca. 4,6 % gegenüber. Die maximale Aktienquote von 50 % wurde im laufenden Jahr zeitweise vollständig ausgeschöpft. Aktuell beträgt der Aktienanteil im Portfolio 37 %, der Rentenanteil 51 % und der Anteil liquider Mittel 12 %.

Wertentwicklung nach Kosten seit Auflage in %¹

MehrWert Nachhaltig Ausgewogen ● Referenzuniversum * ●



Stand: 14.07.2021

¹ Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich das Einstiegsentgelt; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da das Einstiegsentgelt nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die Zukunft.

* Morningstar-Peergroup Mischfonds EUR flexibel - Global

Hier gelangen Sie zum Factsheet der Strategie: <https://bfv-live.factsheetslive.com/product/ffbwlmra000/factsheet>

Wir wurden ausgezeichnet!

Für die beste ausgewogene Vermögensverwaltungsstrategie 2020 durch die BfV Bank für Vermögen AG



MEHRWERT NACHHALTIG AUSGEWOGEN	
Bewertung: Hervorragende Qualität	
Performance	●●●●●●●●●●
Alpha	●●●●●●●●●●
Volatilität	●●●●●●●●●●
Max. Draw Down	●●●●●●●●●●

Die Skala von 1 -10 zeigt die Bewertung der Strategie innerhalb der Vergleichsgruppe.
„Performance“ und „Alpha“: Hohe Bewertung = Hohe Performance, hohes Alpha
„Volatilität“ und „Max. Draw Down“: Hohe Bewertung = Niedrigeres Risiko
Stand: 05/2021

MehrWert.
FINANZ.BEWUSST.SINN.

MARKTKOMMENTAR

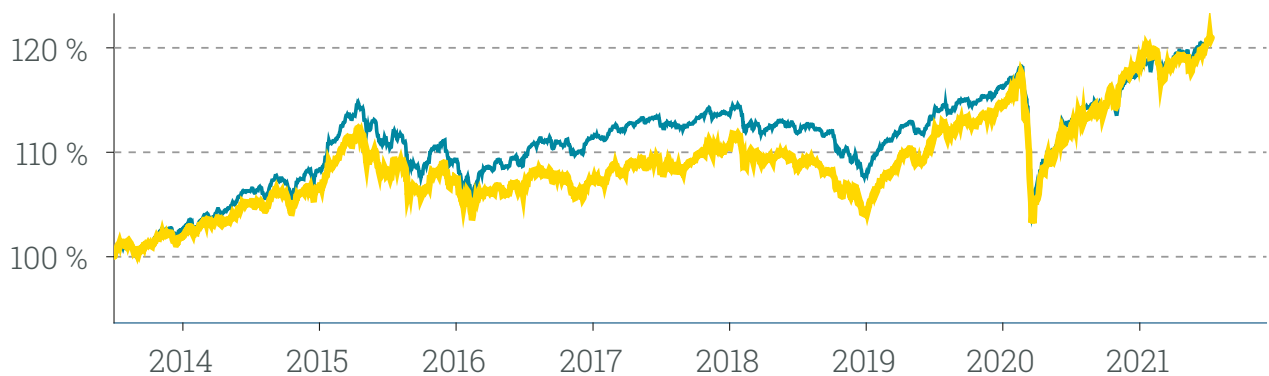
Ausgabe Juli 2021

Strategieentwicklung – Nachhaltigkeitsstrategie Defensiv:

Die Vermögensverwaltungsstrategie „MehrWert Nachhaltig Defensiv“ verzeichnete im zweiten Quartal dieses Jahres einen Wertzuwachs (nach Kosten) von ca. 1,5 %, wodurch die Wertentwicklung (nach Kosten) im laufenden Jahr auf ca. 1,7 % ausgebaut werden konnte. Die maximale Aktienquote von 25 % wurde im Laufe des 2. Quartals vollständig ausgeschöpft. So beträgt der aktuelle Aktienanteil im Portfolio 25 % und der Rentenanteil 75 %.

Wertentwicklung nach Kosten seit Auflage in %¹

MehrWert Nachhaltig Defensiv ● Referenzuniversum * ●



Stand: 14.07.2021

¹ Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten, die Nettowertentwicklung zusätzlich das Einstiegsentgelt; weitere Kosten können auf Anlegerebene anfallen (z.B. Depotkosten). Da das Einstiegsentgelt nur im 1. Jahr anfällt unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr. Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die Zukunft.

* Mischfonds EUR defensiv - Global (Morningstar)

Hier gelangen Sie zum Factsheet der Strategie: <https://bfv-live.factsheetslive.com/product/ffbwlmerd000/factsheet>

Wir wurden ausgezeichnet!

Für die beste defensive Vermögensverwaltungsstrategie 2020 durch die BfV Bank für Vermögen AG



MEHRWERT NACHHALTIG DEFENSIV	
Bewertung: Hervorragende Qualität	
Performance	●●●●●●●●●●
Alpha	●●●●●●●●●●
Volatilität	●●●●●●●●●●
Max. Draw Down	●●●●●●●●●●

Die Skala von 1 -10 zeigt die Bewertung der Strategie innerhalb der Vergleichsgruppe.
„Performance“ und „Alpha“: Hohe Bewertung = Hohe Performance, hohes Alpha
„Volatilität“ und „Max. Draw Down“: Hohe Bewertung = Niedrigeres Risiko

Stand: 05/2021

MehrWert.
FINANZ.BEWUSST.SINN.

Nachhaltigkeit

Nach einem eher durchwachsenen Frühling zeigte sich auch der Sommer in Deutschland bisher abwechslungsreich. Auf eine exakte Voraussage, wie viele heiße Tage und tropische Nächte es in diesem Jahr geben wird, wollen sich Meteorologen nicht festlegen. Fest steht: Durch den Klimawandel werden die sommerlichen Hitzeperioden länger. Die Tage mit Spitzentemperaturen bis zu 40 Grad und Nächte, in denen die Temperatur nicht unter 20 Grad sinkt, werden häufiger. Extreme Belastungen also für Menschen und Umwelt – besonders in Städten.

Es kommt dadurch u.a. zu einer Häufung hitzebedingter Erkrankungen- und Todesfälle, insbesondere bei „vulnerablen Personengruppen“. Zu diesen zählen ältere Menschen, Kleinkinder und Säuglinge, Menschen mit psychischer und physischer Beeinträchtigung, Menschen, die viel im Freien arbeiten, Menschen, die wohnungslos sind oder in Gemeinschaftsunterkünften leben, und Sportler*innen. Die Stadt Worms will diesen Gefahren nun mit der Entwicklung eines Hitzeaktionsplans entgegenzutreten.

Ein Frühwarnsystem, das auf Informationen des Hitzewarndienstes des Deutschen Wetterdienstes fußt und worüber die besonders gefährdeten Bevölkerungsgruppen erreicht werden sollen, gehört dabei zu den kurzfristigen Maßnahmen des Projekts. In einem weiteren Schritt werden mittelfristig Netzwerke aufgebaut, die in akuten Hitzephasen mit geeigneten Maßnahmen helfen und unterstützen können. Dazu gehören Feuerwehren, Rettungsdienste, Hilfsorganisationen, Kirchen, sowie Fachleute aus Gesundheitsversorgung und Pflege, Schulen, Kindergärten und Baugenossenschaften. In der Projektumsetzung wird dabei auch auf Nachbarschaftshilfe und bürgerschaftliches Engagement gesetzt. Es sei wichtig, dass die Menschen in solchen extremen Situationen aufeinander Acht geben.

Wie wir finden: ein Projekt mit Leuchtturmcharakter.

Quelle: Energieagentur Rheinland-Pfalz GmbH 2021

Ihr MehrWert Assetmanagement