

MARKTKOMMENTAR

Ausgabe August 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

Die Inflation in den USA bleibt überraschend auf hohem Niveau. Waren und Dienstleistungen kosteten im Juli 5,4 Prozent mehr als im Vorjahresmonat, wie das Arbeitsministerium mitteilte. Experten hatten mit einem leichten Rückgang auf 5,3 Prozent gerechnet, nachdem die Teuerungsrate im Juni kräftig auf 5,4 Prozent geklettert war. Einen ähnlich hohen Wert gab es zuletzt im August 2008. Vor allem Energiepreise und Corona-bedingte Nachholeffekte sorgen dort derzeit für anhaltenden Inflationsdruck.

Auch in Deutschland und dem überwiegenden Rest Europas meldet sich die Inflation mit Wucht zurück. So hat sich das Leben in Deutschland alleine im Juli kräftig verteuert. Wie das Statistische Bundesamt mitteilte, lagen die Verbraucherpreise im Juli um 3,8 Prozent über dem Niveau des Vorjahresmonats und damit auf dem höchsten Stand seit fast 30 Jahren.

Das ist auch hierzulande zum einen auf gestiegene Energiepreise und eine aufgestaute, Corona-bedingte Nachfrage zurück zu führen. Zum anderen gab es, ganz Deutschland betrachtet, verhältnismäßig wenige Gehaltseinbußen, wodurch Leute Geld beiseitelegen konnten. Diese Faktoren treffen nun aufeinander. Also pandemiebedingtes verringertes Angebot bei gleichzeitig ausbleibenden Gehaltseinbußen. Ein weiterer Treiber sind außerdem Lieferengpässe bei Rohstoffen wie Holz oder anderen Baustoffen und Metallen wie Kupfer, was unter anderem für den Bau von Elektrofahrzeugen gebraucht wird. Es zeigt sich also bereits: den einen Inflationstreiber gibt es nicht, sondern es ist in Zusammenspiel aus Vielem.

Die Aussichten auf eine weiterhin steigende Inflation und daraus resultierende Effekte sind für Anleger an den Märkten jedoch keineswegs neu und somit bereits zum größten Teil eingepreist. Außerdem gibt es neben den verheerenden Meldungen aus, zum Beispiel, dem Westen Deutschlands und dem Mittelmeerraum auch durchaus positive Meldungen. So konnte US-Präsident Joe Biden unter Mithilfe von demokratischen und republikanischen Senatoren das umfassendste Infrastrukturprogramm der USA mit einem Umfang von ca. einer Billion US Dollar auf den Weg bringen. Darüber hinaus führen die diesjährigen Neuerungen der Finanzregulatorik der EU, welche Unternehmen und Anleger zu einer nachhaltigeren Verwendung ihrer Finanzmittel animieren soll, bereits zu spürbaren Mittelzuflüssen im nachhaltigen Sektor.

Auf Grund unserer hoch diversifizierten Vermögensverwaltungsstrategien mit starkem Fokus auf nachhaltige Zukunftsthemen dürfen wir uns über eine positive Wertentwicklung freuen. Die oben genannten Entwicklungen behalten wir selbstverständlich auch weiterhin für Sie im Auge und werden unsere Strategien falls / wo nötig ad-hoc anpassen.

MARKTKOMMENTAR

Ausgabe August 2021

Strategieentwicklung – Nachhaltigkeitsstrategie Offensiv:

Die Vermögensverwaltungsstrategie „MehrWert Nachhaltig Offensiv“ verzeichnete im laufenden Jahr bisher einen Wertzuwachs (nach Kosten) von ca. 12,5 % bei einer 1-Jahres-Volatilität von ca. 8,38 %. Die maximale Aktienquote von 100 % wurde über das gesamte Quartal nicht vollständig ausgeschöpft. So beträgt der Aktienanteil im Portfolio derzeit unverändert 77 % und der Anteil liquider Mittel 23 %.

Wertentwicklung nach Kosten seit Auflage in %¹

MehrWert Nachhaltig Offensiv ● Referenzuniversum * ●



Stand: 12.08.2021

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 August 2021

Strategieentwicklung – Nachhaltigkeitsstrategie Ausgewogen:

Die Vermögensverwaltungsstrategie „MehrWert Nachhaltig Ausgewogen“ verzeichnete im laufenden Jahr bisher einen Wertzuwachs (nach Kosten) von ca. 5 %. Dieser Performance steht eine 1-Jahres-Volatilität von ca. 4,5 % gegenüber. Die maximale Aktienquote von 50 % wurde im laufenden Jahr zeitweise vollständig ausgeschöpft. Aktuell beträgt der Aktienanteil im Portfolio jedoch 39 %, der Rentenanteil 51 % und der Anteil liquider Mittel 10 %. Dieser Aufteilung liegt im Laufe des vergangenen Monats keine Änderung unsererseits zugrunde, sie enthält jedoch eine minimale Veränderung der Aktien-/Rentenfondsanteile der zu insgesamt 8 % im Portfolio enthaltenen Mischfonds.

Wertentwicklung nach Kosten seit Auflage in %¹

MehrWert Nachhaltig Ausgewogen ● Referenzuniversum * ●



Stand: 12.08.2021

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 August 2021

Strategieentwicklung – Nachhaltigkeitsstrategie Defensiv:

Die Vermögensverwaltungsstrategie „MehrWert Nachhaltig Defensiv“ verzeichnete im laufenden Jahr eine Wertentwicklung (nach Kosten) von ca. 3%. Die maximale Aktienquote von 25 % wurde im Laufe des 2. Quartals bereits vollständig ausgeschöpft und unverändert beibehalten. So beträgt der aktuelle Aktienanteil im Portfolio 25% und der Rentenanteil 75%..

Wertentwicklung nach Kosten seit Auflage in %¹

MehrWert Nachhaltig Defensiv ● Referenzuniversum * ●



Stand: 12.08.2021

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

Aus gegebenem Anlass möchten wir Sie diesmal auf die sehr dringliche und wichtige Arbeit der Forscher*innen des Instituts für mediterrane Ökosysteme aufmerksam machen.

Denn Europas Wälder brennen immer öfter. Steigende Temperaturen heizen die Gefahr an. Und auch Deutschland ist von Waldbränden bedroht. Deshalb bereiten Feuerwehren in Deutschland ihre Mitarbeiter auf künftige Einsätze vor und Wissenschaftler untersuchen die Regenerationsfähigkeit des Waldes und die Hitzebeständigkeit einzelner Baumarten.

In Velaux in der Nähe von Marseille versuchen Feuerwehrleute mit aller Kraft, Feuer in Baumkronen zu löschen – in diesem Fall sind die Bäume aus Metall, das Feuer lässt sich per Schalter beenden. Diese Übung für den Ernstfall in Europas einziger Waldbrandsimulationsanlage ist auch für lokale Feuerwehren von großem Interesse. Denn auch in Deutschland brennt der Wald immer häufiger – mehr als 1500 Waldbrände wurden zum Beispiel allein im Jahr 2019 gemeldet.

Noch aber ist der südeuropäische Raum am stärksten betroffen. Derzeit weiten sich die Waldbrände in Griechenland und der Türkei aus. Bei der Waldbrandkatastrophe 2018 in der griechischen Gemeinde Mati nordöstlich von Athen starben innerhalb einer Stunde mehr als 100 Menschen in den Flammen. Forscher vom Institut für mediterrane Ökosysteme erarbeiten deshalb Konzepte, um künftig solche Katastrophen zu verhindern.

Auch wir können unseren Teil dazu beitragen und entsprechende Förderungs- und Spendenprojekte unterstützen. Nähere Informationen hierzu bietet u.a. das ZDF.

Quelle: ZDF | planet e 2021

Ihr MehrWert Assetmanagement