



Marktrückblick

- **Allgemein:** Ende der Woche löste die Nachricht einer neuen Variante des Coronavirus eine Schockwelle an den Märkten aus. Sämtliche zuvor positiven Ereignisse gerieten zur Nebensache. Aktionäre erlebten einen Black Friday.
- **USA:** Die Verbrauchernachfrage war unverändert stark, die Aufträge lagen deutlich über dem Vorjahresniveau. Die Stimmungslage der Unternehmen (PMI für das verarbeitende Gewerbe) war entsprechend positiv.
- **Europa:** Die guten Daten für die Industrie und den Einzelhandel überraschten. Angesichts der zunehmenden Restriktionen in den Euroländern wegen erhöhter Inzidenzen hatte man eigentlich mit einem Rückgang gerechnet.
- **Deutschland:** Im Strudel der vierten Corona-Welle sanken die Erwartungen an die künftige Entwicklung der Unternehmensgeschäfte deutlich.
- **Aktienmärkte:** Diese verloren global, angeführt von Europa, gefolgt von den USA und Japan. Die Schwellenländer gaben stärker nach als die Industriestaaten.
- **Währungen:** Der US-Dollar tendierte gegenüber dem Euro seitwärts.
- **Öl:** Die Sorte Brent korrigierte deutlich und schloss bei rund 70 US-Dollar.

Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld entwickelten sich alle Strategien negativ. Dabei galt: Je geringer die Aktienquote der Strategie, desto geringer die Minusperformance.
- Rentenseite: Die kürzere Durationspositionierung und die Beimischung internationaler Rentenstrategien half.
- Aktienseite: Diese performte im Einklang mit dem Marktgeschehen schwach.
- Sektoral konnte nur der von uns übergewichtete Gesundheitssektor punkten, der sich besser entwickelte als der breite Markt. Gleiches galt auch für Biotech.
- Die Engagements in Small und Mid Caps wirkten erneut in Summe nachteilig auf die Performance.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
-2,70	-1,97	-2,17	-3,31
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
-5,59	-2,49	-2,76	+59,80
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1804	1,0440	0,8488	1,196
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
73,74	68,18	1.803,06	23,70

Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM Portfolio beendete die Woche mit einem Minus von 1,27 Prozent.
- Es konnte damit die Verluste gegenüber dem breiten Markt (MSCI World: -2,70 Prozent) etwas begrenzen.
- Die Rentenfonds litten allesamt unter den sich ausweitenden Risikoaufschlägen.
- Bei den Alternatives schlug sich nur der Convertible Arbitrage Fonds im Umfeld hoher Marktausschläge positiv.
- Beide Mischfonds verbuchten Verluste.
- Die Long-Only-Fonds zeigten erneut ein sehr gemischtes Bild. Die beste Entwicklung wies erneut der MS US Growth Fonds auf.
- Bei den Long-Short-Fonds kamen die größten Verluste von den Investments mit den (High-) Growth-Ansätzen.
- Der Goldpreis korrigierte weiter nach unten und belastete unseren Goldfonds entsprechend.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Wochenkommentar 22.11.2021 – 26.11.2021 / 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 %)	-1,27	+0,98	+35,67	3,70

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	-2,93	+19,80	+358,63	13,47
Portfolio Dynamisch	-2,38	+12,63	+268,24	10,49
Portfolio Ausgewogen	-2,09	+8,10	+169,17	8,01
Portfolio Defensiv	-1,60	+4,52	+114,78	5,20

Portfolio Ausgewogen Europa	-2,31	+9,43	+188,01	8,22
-----------------------------	-------	-------	---------	------

International (USD)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage: 01.01.2015	Volatilität*
Portfolio Growth	-2,82	+13,18	+90,17	13,36
Portfolio Dynamic	-2,20	+8,53	+66,45	10,46
Portfolio Balanced	-1,79	+5,15	+51,35	8,02
Portfolio Defensive	-1,33	+2,64	+38,19	5,66

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	-3,56	+15,73	+53,35	11,79
Portfolio Dynamisch	-3,05	+12,80	+43,34	9,64
Portfolio Ausgewogen	-2,64	+8,16	+29,96	7,21
Portfolio Defensiv	-1,98	+4,11	+19,82	5,10

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Wochenkommentar 22.11.2021 – 26.11.2021 / 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.