



Marktrückblick

- **Allgemein:** Im Fokus der Marktteilnehmer standen die US-Arbeitsmarktdaten für den Monat November. Positiv war, dass die Arbeitslosenquote deutlich stärker zurückging als erwartet, die Anzahl der offenen Stellen dagegen enttäuschte.
- **USA:** Der Wirtschaftsboom scheint ungebrochen. Die Daten für Industrie und Sektoren konnten teilweise neue Allzeithochs verbuchen.
- **China:** Hier präsentierte sich die Datenlage schwach. Der Einkaufsmanagerindex für die Industrie (Markit) sank unter die Expansionsschwelle. Auch der Dienstleistungssektor schwächelte.
- **Eurozone:** Die Inflation stieg im November auf 4,9 Prozent gegenüber dem Vorjahr, womit die Markterwartungen von 4,5 Prozent deutlich übertroffen wurden. Stärker als erwartet legte auch die Kerninflation zu: von 2,0 auf 2,6 Prozent.
- **Aktienmärkte:** Diese verloren global erneut. Den größten Verlust verzeichneten japanische Aktien, gefolgt von Titeln aus den USA und Europa. Schwellenländer konnten im Gegensatz zu Aktien aus den Industriestaaten zulegen.
- **Währungen:** Der US-Dollar zeigte sich gegenüber dem Euro etwas stärker.

Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld entwickelten sich alle Strategien negativ. Dabei galt: Je höher der Anteil an Renten in der jeweiligen Strategie, desto geringer die Minusperformance.
- Rentenseite: Die Investitionen in Spread-Investments waren positiv, ebenso die Beimischung internationaler Rentenstrategien.
- Aktienseite: Diese performte im Einklang mit dem Marktgeschehen schwach.
- Positiv war unser Verzicht auf die Allokation in Japan.
- Sektoral zahlte sich unser Übergewicht in Technologie und Gesundheit diesmal leider nicht aus.
- Auch die Engagements in Small und Mid Caps brachten keinen Mehrwert.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
-1,11	-0,74	-0,88	-0,22
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
-0,57	+1,21	-0,19	+7,16
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1804	1,0372	0,8550	129,928
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
69,62	66,93	1.769,17	22,44

Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM Portfolio beendete die Woche mit einem Minus von 0,84 Prozent.
- Es konnte damit die Verluste gegenüber dem breiten Markt nur geringfügig begrenzen. Negative Beiträge kamen vor allem von den Aktienstrategien.
- Die Rentenfonds profitierten vom rückläufigen Zinsniveau und den stabilen Risikoaufschlägen.
- Bei den Alternatives zeigte sich der Merger Arbitrage Fonds stabil.
- Die Mischfonds konnten teilweise von ihrer Unkorreliertheit zum breiten Markt profitieren.
- Bei den Long-Only-Fonds kamen die größten Verluste abermals von den (High-) Growth-Ansätzen.
- Die Long-Short-Fonds konnten teilweise einen Rebound verbuchen und im schwierigen Marktumfeld zulegen.
- Der Goldpreis korrigierte etwas weiter nach unten und unsere Goldfonds wies einen geringen Verlust auf.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Wochenkommentar 29.11.2021 – 3.12.2021 / 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 %)	-0,84	+0,14	+34,18	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	-2,03	+17,38	+349,34	13,44
Portfolio Dynamisch	-1,18	+11,30	+263,90	10,47
Portfolio Ausgewogen	-0,86	+7,17	+166,84	8,01
Portfolio Defensiv	-0,29	+4,22	+114,16	5,20

Portfolio Ausgewogen Europa	-0,29	+9,11	+187,17	8,21
-----------------------------	-------	-------	---------	------

International (USD)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage: 01.01.2015	Volatilität*
Portfolio Growth	-2,28	+10,61	+85,85	13,36
Portfolio Dynamic	-1,63	+6,76	+63,74	10,47
Portfolio Balanced	-1,13	+3,96	+49,63	8,03
Portfolio Defensive	-0,55	+2,07	+37,43	5,67

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	-1,37	+14,15	+51,26	11,77
Portfolio Dynamisch	-1,05	+11,61	+41,83	9,62
Portfolio Ausgewogen	-0,67	+7,43	+29,09	7,22
Portfolio Defensiv	-0,25	+3,84	+19,51	5,14

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Wochenkommentar 29.11.2021 – 3.12.2021 / 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.