



Marktrückblick

- **USA:** Der Consumer Price Index (CPI) stieg auf ein 39-Jahres-Hoch. Der Höhepunkt dürfte damit überschritten sein. Trotzdem könnte die Inflation noch längere Zeit über dem Notenbankniveau verharren.
- **Europa/Deutschland:** Die Industrieproduktion konnte gegenüber dem Vormonat zulegen. Sie bewegte sich damit wieder auf Vor-Corona-Niveau. Die Konjunkturerwartungen für Dezember sanken, die Einschätzungen zur aktuellen Wirtschaftslage verschlechterten sich.
- **Aktienmärkte:** Die globalen Aktienmärkte konnten deutlich zulegen. Den größten Zuwachs verzeichneten US-Aktien, gefolgt von Titeln aus Europa und Japan. Schwellenländer entwickelten sich ebenfalls positiv, blieben jedoch hinter der Entwicklung der Industriestaaten zurück.
- In Europa und den USA konnten Growth-Aktien Value-Werte outperformen.
- **Währungen:** Der US-Dollar zeigte sich gegenüber dem Euro etwas schwächer.

Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld entwickelten sich alle Portfolios positiv.
- Rentenseite: Investitionen in Spread-Investments als auch die kurze Duration trugen positiv zur Entwicklung bei.
- Aktienseite: Der Verzicht auf den japanischen Aktienmarkt zahlte sich aus.
- Sektorale brachte unser Übergewicht in Technologie einen Mehrwert für die Performance. Gesundheitsaktien underperformten hingegen.
- Die Engagements in Small und Mid Caps konnten ebenfalls keinen positiven Beitrag in dieser Woche leisten.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
+3,09	+4,02	+3,61	+3,95
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
+2,99	+2,38	+3,55	-39,06
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1804	1,0411	0,8524	129,928
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
74,87	71,57	1.781,38	21,98

Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM Portfolio beendete den Berichtszeitraum mit einer positiven Entwicklung von +0,70 Prozent und konnte damit am Rebound des Aktienmarktes partizipieren.
- Die Rentenfonds profitierten von rückläufigen Risikoaufschlägen.
- Bei den Alternatives zeigte sich der Merger Arbitrage Fonds leicht positiv. Die Optionsstrategie 7orca Vega Return profitierte von hohen Prämieinnahmen. Positiv performte auch der Convertible Arbitrage Fonds.
- Die Mischfonds konnten alle ebenfalls zulegen.
- Bei den Long-Only-Fonds kam der größte positive Zuwachs vom US Select Opportunities Fonds.
- Die Long-Short-Fonds erlebten einen Rebound beziehungsweise zeigten sich stabil.
- Der Goldpreis konsolidierte, entsprechend war auch die Entwicklung bei unserem Goldfonds.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Wochenkommentar 6.12.2021 – 10.12.2021 / 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 %)	+0,70	+0,86	+35,00	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	+2,43	+20,23	+360,27	13,44
Portfolio Dynamisch	+1,72	+13,22	+270,17	10,47
Portfolio Ausgewogen	+1,17	+8,42	+169,97	8,01
Portfolio Defensiv	+0,77	+5,02	+115,82	5,20

Portfolio Ausgewogen Europa	+1,04	+10,25	+190,16	8,21
-----------------------------	-------	--------	---------	------

International (USD)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage: 01.01.2015	Volatilität*
Portfolio Growth	+2,84	+13,75	+91,13	13,36
Portfolio Dynamic	+2,04	+8,95	+67,09	10,47
Portfolio Balanced	+1,52	+5,54	+51,91	8,03
Portfolio Defensive	+1,00	+3,09	+38,80	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	+2,42	+16,91	+54,92	11,77
Portfolio Dynamisch	+1,87	+13,70	+44,48	9,62
Portfolio Ausgewogen	+1,34	+8,87	+30,82	7,22
Portfolio Defensiv	+0,81	+4,68	+20,48	5,14

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Wochenkommentar 6.12.2021 – 10.12.2021 / 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.