



Marktrückblick

- **Allgemein:** Im Mittelpunkt des Marktinteresses standen die Ergebnisse der Zentralbanksitzungen in den USA und in der Eurozone.
- **USA:** Die Fed entschied eine Beschleunigung ihres Tapering (Reduzierung der Anleihekäufe um 30 Milliarden US-Dollar monatlich). Das QE-Programm endet damit im März statt erst im Juni. Die Fed geht von drei Zinserhöhungen 2022 aus.
Eurozone: Die EZB verkündete die Beendigung des PEPP für März 2022. Dann erfolgt eine Verdopplung des APP - jedoch nur temporär.
- **Aktienmärkte:** Diese gaben global erneut nach. Den größten Rückgang verzeichneten US-Aktien, gefolgt von Titeln aus Europa. Japanische Aktien konnten jedoch gegen den Markttrend zulegen.
- Auf Stilebene konnten in Europa Value-Aktien Growth-Werte outperformen.
- **Währungen:** Der US-Dollar wertete gegenüber dem Euro leicht auf.

Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld entwickelten sich alle Portfolios negativ.
- Rentenseite: Hier wirkten sich die Investitionen in Spread-Investments zwar positiv aus, die kürzere Durationspositionierung half dagegen nicht.
- Aktienseite: Hier trafen wir sektoral die richtige Entscheidung mit einem Übergewicht in Gesundheit(saktien), die angeführt vom Biotech-Segment stark performten.
- Die Engagements in Small und Mid Caps drückten in Summe die Performance, auch in den von uns bevorzugten Regionen, vor allem die USA, lagen wir diese Woche nicht richtig.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
-1,24	-1,68	-1,66	-3,25
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
-0,59	-0,30	+0,85	+15,41
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1804	1,0382	0,8486	129,928
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
73,24	71,57	1.809,36	22,73

Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM Portfolio beendete den Berichtszeitraum mit einer negativen Entwicklung von -0,32 Prozent und konnte damit die Aktienmarktverluste (MSCI World: -1,24 Prozent) begrenzen. Negative Performancebeiträge kamen insbesondere von den Long-Only-Aktienstrategien.
- Die Rentenfonds zeigten angesichts stabiler Zinsen und Risikoauflage wenig Bewegung.
- Bei den Alternatives profitierte die Optionsstrategie 7orca Vega Return erneut von hohen Prämieinnahmen.
- Die Long-Short-Fonds zeigten sich weitestgehend stabil. Der US-Fonds litt unter der Growth-Underperformance.
- Die Long-Only-Fonds litten ebenfalls unter dem Ausverkauf bei teuren High-Growth-Titeln. Auch unsere europäischen Small-Cap-Fonds konnten dies nicht ausgleichen.
- Der Goldpreis konnte zulegen, entsprechend im Plus war auch die Entwicklung bei unserem Goldfonds. Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Wochenkommentar 13.12.2021 – 17.12.2021 / 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 %)	-0,32	+0,54	+34,25	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	-1,57	+18,35	+353,07	13,44
Portfolio Dynamisch	-0,98	+12,10	+266,53	10,47
Portfolio Ausgewogen	-0,69	+7,67	+168,10	8,01
Portfolio Defensiv	-0,36	+4,65	+115,05	5,20

Portfolio Ausgewogen Europa	-0,48	+9,71	+188,76	8,21
-----------------------------	-------	-------	---------	------

International (USD)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage: 01.01.2015	Volatilität*
Portfolio Growth	-2,03	+11,44	+87,24	13,36
Portfolio Dynamic	-1,49	+7,33	+64,60	10,47
Portfolio Balanced	-1,08	+4,40	+50,27	8,03
Portfolio Defensive	-0,69	+2,38	+37,85	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	-1,02	+15,72	+53,34	11,77
Portfolio Dynamisch	-0,70	+12,90	+43,46	9,62
Portfolio Ausgewogen	-0,45	+8,38	+30,23	7,22
Portfolio Defensiv	-0,10	+4,58	+20,36	5,14

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Wochenkommentar 13.12.2021 – 17.12.2021 / 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
Sven.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.