



Marktrückblick

- **USA:** Jerome Powell, der US-Notenbankchef, ließ in der vergangenen Woche keine Zweifel daran, dass im März das „Quantitative Easing“ enden und die erste Zinserhöhung stattfinden wird. Ob diese in Höhe von 25 oder gar 50 Basispunkten ausfallen wird, bleibt noch abzuwarten.
- Die Inflation blieb in den USA auch im Dezember deutlich zu hoch (plus 5,9 Prozent im Jahresvergleich). Das US-BIP entwickelte sich im Gegenzug im vierten Quartal mit +6,9 Prozent besser als erwartet.
- **Deutschland:** Die Wirtschaft lag im Dezember immer noch 1,5 Prozent unter dem Vorkrisenniveau. Deutschland gehört damit zu den Schlusslichtern in der Eurozone.
- **Aktienmarkt:** Trotz volatiler Kursverläufe mit heftigen Intraday-Ausschlägen endete die Börsenwoche, angeführt von den USA, noch positiv. Europa und Japan konnten jedoch an der Rallye zum Wochenausklang in den USA nicht partizipieren.
- **Währungen:** Der US-Dollar zeigte sich mit +1,63 Prozent gegenüber dem Euro deutlich stärker.
- **Rohstoffe/Öl:** Die Sorte Brent konnte wiederum im angespannten geopolitischen Umfeld um knapp drei US-Dollar zulegen.

Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld entwickelten sich alle Portfolios negativ.
- Rentenseite: Die kürzere Durationspositionierung erwies zwar als vorteilhaft, die stattdessen bevorzugten Spread-Investments verloren jedoch überdurchschnittlich.
- Aktienseite: Hier wirkte der Verzicht auf den japanischen Aktienmarkt positiv, ebenso die Übergewichtung der USA.
- Sektorale Übergewichtung im Technologiesektor vorteilhaft. Das Gesundheitssegment outperformte ebenfalls – obgleich sich Biotech schwertat.
- Die Engagements in Small und Mid Caps drückten in Summe auf die Performance.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
+0,99	+1,34	+2,42	+0,11
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
-1,83	-0,37	-2,03	-4,12
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1804	1,0375	0,8320	129,928
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
89,69	88,27	1.789,79	22,59

Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM-Portfolio gab weiter nach und verlor 0,92 Prozent.
- Die negativen Performancebeiträge waren breit gestreut, kamen jedoch abermals insbesondere von den Growth-lastigen Long-Only-Aktienstrategien.
- Die Rentenfonds litten vor allem unter anhaltenden Spread-Ausweitungen. Vom anhaltenden Zinsrückgang in China profitierte dagegen erneut unser China Fixed Income Fonds.
- Die Mischfonds performten sehr unterschiedlich. Die Growth-lastigen gaben nach, die anderen konnten bereits vom positiven Aktienmarkt profitieren.
- Bei den Long-Only-Fonds entwickelten sich die Value-Strategien am besten. Der US Growth Fonds litt weiter unter dem anhaltenden Ausverkauf bei teuren High-Growth-Titeln.
- Der Goldpreis fiel in diesem Umfeld, entsprechend negativ war auch die Entwicklung bei unserem Goldfonds.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Wochenkommentar 24.1.2022 – 28.1.2022 / 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 %)	-0,92	-2,91	+31,97	3,68

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	-1,23	-8,12	+327,89	13,42
Portfolio Dynamisch	-1,04	-5,90	+252,09	10,46
Portfolio Ausgewogen	-1,33	-5,29	+158,31	7,99
Portfolio Defensiv	-0,95	-3,59	+109,72	5,19

Portfolio Ausgewogen Europa	-1,46	-4,22	+181,73	8,20
-----------------------------	-------	-------	---------	------

International (USD)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage: 01.01.2015	Volatilität*
Portfolio Growth	-2,36	-9,68	+75,11	13,32
Portfolio Dynamic	-1,83	-7,07	+56,97	10,43
Portfolio Balanced	-1,44	-5,55	+44,74	8,00
Portfolio Defensive	-1,02	-3,77	+34,50	5,65

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	-0,78	-5,95	+47,46	11,48
Portfolio Dynamisch	-0,57	-4,74	+38,96	9,37
Portfolio Ausgewogen	-0,71	-3,62	+27,07	7,04
Portfolio Defensiv	-0,54	-2,23	+18,50	5,02

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Wochenkommentar 24.1.2022 – 28.1.2022 / 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.