



### Marktrückblick

- **Allgemein:** Vorletzte Woche war es die Fed, jetzt die EZB. Zwar ergab die letzte Sitzung keine Änderungen bei der Geldpolitik, Christine Lagarde äußerte sich jedoch überraschend „hawkish“. Eine Zinserhöhung wäre 2022 damit durchaus möglich.
- **Europa:** Die Inflationszahlen blieben anhaltend hoch. Der Konsensus hatte eher mit einem Rückgang gerechnet, war man doch davon ausgegangen, dass der Peak im Dezember erreicht worden war.
- **USA:** Der US-Arbeitsmarktbericht für Januar sorgte für Furore. Mit einem Plus von 467.000 Stellen zeigte er sich deutlich stärker als erwartet. Auch die Vormonatszahlen wurden positiv nach oben revidiert.
- **China:** Die wirtschaftliche Dynamik ließ nach, die Daten für die Industrie notierten knapp unter der Rezessionsschwelle.
- **Aktienmarkt:** Der globale Aktienmarkt gab in einem volatilen Marktumfeld leicht nach. Angeführt wurde der Rückgang vom US-Aktienmarkt, der aus Sicht des Euro-Investors unter dem schwachen US-Dollar litt.
- **Währungen:** Der US-Dollar gab gegenüber dem Euro um -2,43 Prozent nach.
- **Rohstoffe/Öl:** Der Preis für ein Barrel Öl der Sorte Brent legte im angespannten geopolitischen Umfeld weiter zu.

### Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld entwickelten sich die Portfolios unterschiedlich.
- Rentenseite: Die kürzere Durationspositionierung erwies sich als vorteilhaft, die stattdessen bevorzugten Spread-Investments mussten jedoch Verluste verkraften.
- Aktienseite: Der Verzicht auf Japan war negativ, ebenso die Übergewichtung der USA.
- Die Übergewichtung im Technologiesektor war neutral. Gesundheit underperformte, auch die Biotechaktien waren davon betroffen.
- Small und Mid Caps wirkten sich neutral auf die relative Wertentwicklung aus.
- Mehr erfahren Sie auf: [www.moventum.de/downloads](http://www.moventum.de/downloads)

### Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
-0,60	+1,05	-0,90	+1,66
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
-1,43	+0,67	+0,30	-16,05
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1804	1,0591	0,8461	129,928
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
92,92	93,85	1.806,36	22,59

### Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM-Portfolio konnte um +0,31 Prozent zulegen und sich damit dem anhaltend negativen Aktienmarkt (MSCI World: -0,60 Prozent) entziehen.
- Die positiven Beiträge waren breit gestreut.
- Die Rentenfonds litten vor allem unter anhaltenden Spread-Ausweitungen, aber auch unter dem Zinsanstieg. Aufgrund des starken Euro gab der China Fixed Income Fonds deutlich nach.
- Bei den Mischfonds zeigte sich die Growth-lastige Strategie stabil, auch der eher unkorrelierte Nordea Fonds konnte zulegen.
- Bei den Long-Only-Fonds entwickelten sich High-Growth-Strategien positiv. Zu einem deutlichen Rebound kam es bei unserem US Growth Fonds (+10,63%). Auch der Contrarian Value Euroland Fonds (+2,73%) legte weiter zu.
- Der Goldpreis tendierte seitwärts, entsprechend stabil war auch die Entwicklung beim HANSAGold.
- Mehr erfahren Sie auf: [www.moventum.de/downloads](http://www.moventum.de/downloads)

## Wochenkommentar 31.1.2022 – 4.2.2022 / 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 %)	+0,31	-2,61	+32,34	3,77

**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	+0,37	-7,78	+329,49	13,50
Portfolio Dynamisch	-0,01	-5,91	+252,05	10,51
Portfolio Ausgewogen	-0,07	-5,36	+158,12	8,06
Portfolio Defensiv	-0,35	-3,93	+108,99	5,25

Portfolio Ausgewogen Europa	-0,29	-4,49	+180,92	8,24
-----------------------------	-------	-------	---------	------

International (USD)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage: 01.01.2015	Volatilität*
Portfolio Growth	+2,71	-7,22	+79,86	13,61
Portfolio Dynamic	+1,86	-5,34	+59,89	10,62
Portfolio Balanced	+1,16	-4,45	+46,43	8,17
Portfolio Defensive	+0,62	-3,18	+35,29	5,77

**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	-0,17	-6,11	+47,21	12,29
Portfolio Dynamisch	-0,54	-5,26	+38,21	10,06
Portfolio Ausgewogen	-0,61	-4,21	+26,30	7,60
Portfolio Defensiv	-0,84	-3,06	+17,50	5,36

\* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

## Wochenkommentar 31.1.2022 – 4.2.2022 / 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  
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 & 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.