



Marktrückblick

- **USA:** Die US-Inflation für Januar übertraf die Erwartungen. Der Druck auf die Fed, einen aggressiveren Kurs einzuschlagen, nimmt damit zu. Inzwischen wären bereits bis zu sieben Zinsschritte 2022 denkbar.
- **Europa/Deutschland:** Die Dezemberdaten spiegelten eine gute Auftragslage in der Industrie wider. Dennoch war diese weiterhin vom Vorprodukte-Mangel beeinflusst. Die Normalisierung der Lieferketten sollte dieses Problem jedoch bald lösen.
- **Aktienmarkt:** Der globale Aktienmarkt gab erneut leicht nach. Angeführt wurde der Rückgang vom US-Aktienmarkt. Europa und Japan konnten positiv abschneiden. Auch die Schwellenländer verzeichneten eine positive Wertentwicklung und konnten damit die Industriestaaten outperformen.
- Auf Stil-Ebene konnte sowohl in Europa als auch in den USA Value outperformen.
- **Währungen:** Der US-Dollar legte gegenüber dem Euro leicht zu.
- **Rohstoffe/Öl:** Der Preis für ein Barrel Öl der Sorte Brent legte im Hinblick auf die anhaltenden geopolitischen Probleme weiter zu.

Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld entwickelten sich die Portfolios mehrheitlich positiv.
- Rentenseite: Hier erwies sich die kürzere Durationspositionierung als vorteilhaft. Unsere Spread-Investments verloren in dem Umfeld weniger als Staatsanleihen, was positiv zu bewerten ist.
- Aktienseite: Hier zahlte sich unser Engagement in den Emerging Markets mit Fokus auf Asien aus. Das Übergewicht in den USA und der Verzicht auf Japan lohnten sich dagegen nicht. Sektoral performte unser Biotech-Investment innerhalb des Gesundheitssektors.
- Small und Mid Caps wirkten in Summe neutral auf die Wertentwicklung.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
-0,36	-1,00	-1,46	-3,00
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
+2,16	+1,92	+0,76	+17,83
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1804	1,0510	0,8369	129,928
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
94,08	94,13	1.832,83	22,99

Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM-Portfolio konnte um +0,40 Prozent zulegen und sich damit dem anhaltend negativen Aktienmarkt (MSCI World: -0,36 Prozent) entziehen.
- Die positiven Beiträge kamen überwiegend aus dem Aktien- und Rohstoffbereich.
- Die Rentenfonds litten vor allem unter anhaltenden Spread-Ausweitungen, aber auch unter dem Zinsanstieg. Währungsbedingt konnte einzig der China Fixed Income Fonds zulegen.
- Bei den Mischfonds zeigte sich allein die Growth-lastige Strategie positiv.
- Bei den Long-Only-Fonds entwickelten sich High-Growth-Strategien positiv. Zu einem deutlichen Rebound kam es beim US Growth Fonds (+9,26 %). Aber auch der Contrarian Value Fonds Euroland (+3,70 %) legte weiter zu.
- Der Goldpreis profitierte vom angespannten geopolitischen Umfeld, entsprechend positiv war unser Goldfonds.
- Vom Ölpreisanstieg profitierte unser neu allozierter Rohstofffonds.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Wochenkommentar 7.2.2022 – 11.2.2022 / 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 %)	+0,40	-2,23	+32,78	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	+1,00	-6,86	+333,77	13,49
Portfolio Dynamisch	+0,44	-5,49	+253,62	10,51
Portfolio Ausgewogen	+0,29	-5,09	+158,86	8,05
Portfolio Defensiv	-0,13	-4,05	+108,71	5,25

Portfolio Ausgewogen Europa	+0,35	-4,16	+181,89	8,24
-----------------------------	-------	-------	---------	------

International (USD)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage: 01.01.2015	Volatilität*
Portfolio Growth	+0,36	-6,89	+80,52	13,60
Portfolio Dynamic	+0,15	-5,21	+60,13	10,62
Portfolio Balanced	-0,12	-4,56	+46,26	8,17
Portfolio Defensive	-0,27	-3,44	+34,96	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	+1,08	-5,09	+48,80	12,29
Portfolio Dynamisch	+0,77	-4,52	+39,28	10,06
Portfolio Ausgewogen	+0,71	-3,53	+27,19	7,60
Portfolio Defensiv	+0,44	-2,63	+18,02	5,36

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Wochenkommentar 7.2.2022 – 11.2.2022 / 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.