MOVENTUM

Wochenkommentar 14.2.2022 – 18.2.2022 / Moventum Asset Management S.A.

Marktrückblick

- **USA:** Die Einzelhandelsumsätze überraschten mit einem Anstieg und konnten so die negative Entwicklung vom Dezember wieder kompensieren. Im Vergleich hierzu schwächelten die regionalen Einkaufsmanagerindizes Philly Fed und Empire State Index, was für ein baldiges Abflauen der positiven Entwicklung stehen könnte.
- **Europa/Deutschland:** Ungeachtet der steigenden Kriegsgefahr in Europa wurde das Makrobild weiterhin positiv beurteilt. Was Deutschland anbetraf, gab es einen Anstieg der Konjunkturerwartungen (ZEW-Index), der positiv überraschte.
- **Aktienmarkt:** Der globale Aktienmarkt setzte seinen Rückgang fort. Angeführt wurde die negative Entwicklung von Europa, gefolgt von Japan und den USA. Die Schwellenländer gaben ebenfalls nach, hielten sich in Summe jedoch deutlich besser als die Industriestaaten.
- Auf Stil-Ebene outperformte Growth in Europa, in den USA hingegen Value.
- **Währungen:** Der US-Dollar legte gegenüber dem Euro zu (+0,55 Prozent).
- **Rohstoffe/Öl:** Der Preis für ein Barrel Öl der Sorte Brent gab leicht nach.

Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld entwickelten sich alle Portfolios negativ.
- Rentenseite: Hier erwies sich die kürzere Durationspositionierung als nachteilig. Unsere Spread-Investments entwickelten sich in Summe schwächer als Staatsanleihen.
- Aktienseite: Hier wirkte der Verzicht auf den japanischen Aktienmarkt negativ, ebenso die Übergewichtung Europas.
- Sektoral war die Übergewichtung im Technologiesektor nachteilig. Das Gesundheitssegment entwickelte sich marktkonform. Nicht aber Biotech-Aktien, die deutlich verloren.
- Die Engagements in Small und Mid Caps wirkten in Summe neutral.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
-1,25	-1,90	-1,00	-1,71
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
-2,48	-1,92	-1,81	+1,43
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1804	1,0422	0,8329	129,928
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
93,19	92,98	1.895,34	23,86

Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM-Portfolio gab -0,29 Prozent nach und konnte damit die Verluste gegenüber dem Gesamtmarkt (MSCI World: -1,25 Prozent) begrenzen.
- Positive und negative Beiträge waren dabei breit über die verschiedenen Assetklassen gestreut.
- Die Rentenfonds litten vor allem unter anhaltenden Spread-Ausweitungen und konnten aufgrund der kurzen Duration nicht vom Zinsrückgang profitieren. Währungsbedingt konnte einzig der China Fixed Income Fonds zulegen.
- Bei den Long-Only-Fonds korrigierten insbesondere die High-Growth-Strategien ins Plus, während die restlichen Aktienfonds im Rahmen des Marktes nachgaben.
- Der Goldpreis profitierte im angespannten geopolitischen Umfeld, entsprechend war auch die Entwicklung beim HANSAgold (+2,14 Prozent).
- Von den geopolitischen Unsicherheiten profitierte auch unser neuer Rohstofffonds.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Wochenkommentar 14.2.2022 – 18.2.2022 / 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 %)	-0,29	-2,51	+32,23	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	-2,26	-8,97	+323,96	13,49
Portfolio Dynamisch	-1,61	-7,01	+247,93	10,51
Portfolio Ausgewogen	-1,30	-6,32	+155,50	8,05
Portfolio Defensiv	-0,87	-4,89	+106,89	5,25

Portfolio Ausgewogen Europa	-1,28	-5,39	+178,28	8,24

International (USD)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage: 01.01.2015	
Portfolio Growth	-2,57	-9,28	+75,87	13,61
Portfolio Dynamic	-1,81	-6,92	+57,23	10,62
Portfolio Balanced	-1,33	-5,83	+44,32	8,17
Portfolio Defensive	-0,82	-4,23	+33,85	5,77

MOVE*active* 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).

MOVE*active* ETF (EUR)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage: 01.04.2020	Volatilität*
Portfolio Offensiv	-1,30	-6,33	+46,86	12,29
Portfolio Dynamisch	-0,98	-5,46	+37,91	10,06
Portfolio Ausgewogen	-0,70	-4,21	+26,30	7,60
Portfolio Defensiv	-0,31	-2,93	+17,65	5,36

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Wochenkommentar 14.2.2022 – 18.2.2022 / 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.

MOVENTUM