



### Marktrückblick

- **Allgemein:** Der Ukraine-Krieg belastete die Märkte. Insbesondere standen die Auswirkungen des Krieges auf die Rohstoffmärkte und die Energieversorgung Europas im Fokus. Die Zentralbanken bewegten sich in einem Spannungsfeld von weiter steigenden (Energie)preisen einerseits und längst angebrachten Zinserhöhungen andererseits. Letztere könnten die Konsumfreude und die Dynamik des Wirtschaftswachstums deutlich dämpfen.
- **Eurozone:** Die Inflationszahlen für die Eurozone stiegen weiter an und sorgten auf Jahressicht mit einer Rate von 5,8 Prozent für einen neuen Rekordwert.
- **USA:** Der Arbeitsmarkt lieferte erfreuliche Daten im Hinblick auf den Stellenzuwachs, dieser übertraf die Erwartungen. Auch die Arbeitslosenquote ging zurück. Dienstleistungen und Industrie befinden sich weiter auf Wachstumspfad.
- **Aktienmärkte:** Der globale Aktienmarkt entwickelte sich leicht im Plus. Am besten lief Japan, gefolgt von den USA. Europa verzeichnete hingegen ein deutliches Minus. Die Schwellenländer performten besser als die Industriestaaten.
- **Währungen:** Der US-Dollar legte gegenüber dem Euro kräftig zu (+2,99 Prozent).
- **Rohstoffe/Öl:** Der Preis für ein Barrel Brent Öl explodierte regelrecht und stieg um fast 20 US-Dollar an.

### Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld entwickelten sich alle Portfolios negativ.
- Rentenseite: Die kurze Durationspositionierung und die Spread-Investments erwiesen sich in dem schwierigen Marktumfeld diesmal als wenig hilfreich.
- Aktienseite: Hier lagen wir mit der Übergewichtung der USA richtig.
- Sektoralf half unser Fokus auf Gesundheit, das Segment entwickelte sich überdurchschnittlich.
- Mehr erfahren Sie auf: [www.moventum.de/downloads](http://www.moventum.de/downloads)

### Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
+0,12	-1,30	+1,70	-2,48
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
-10,11	-6,71	-5,73	+15,91
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1804	1,0012	0,8260	129,928
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
118,11	117,65	1.947,09	25,25

### Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM-Portfolio gab in dem schwierigen Marktumfeld um 0,33 Prozent nach. Damit behauptete es sich jedoch gegenüber vielen Aktienmärkten, unter anderem dem Dax (minus 10,11 Prozent).
- Positiv unterstützte in diesem Umfeld insbesondere unser Rohstoffengagement.
- Bei den Rentenfonds konnte währungsbedingt der China Fixed Income Fonds zulegen. Die anderen litten unter anhaltenden Spread-Ausweitungen und einer Durationspositionierung, die nicht vom Zinsanstieg profitieren konnte.
- Bei den Long-only-Fonds profitierten breit aufgestellte Themenfonds, Europa-lastige Strategien dagegen hatten es schwer.
- Die Long-short-Fonds zeigten sich stabil, ausgewählte Value-Long-Positionen halfen.
- Unser Goldfonds legte in dem angespannten geopolitischen Umfeld zu.
- Der Ölpreisanstieg verhalf unserem Commodity Fonds zu einem Plus von 11,68 Prozent.
- Mehr erfahren Sie auf: [www.moventum.de/downloads](http://www.moventum.de/downloads)

## Wochenkommentar 28.2.2022 – 4.3.2022 / 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 %)	-0,33	-3,09	+31,81	3,75

**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	-2,01	-11,45	+312,41	13,49
Portfolio Dynamisch	-2,12	-9,81	+237,47	10,52
Portfolio Ausgewogen	-2,51	-9,68	+146,35	8,08
Portfolio Defensiv	-2,46	-8,22	+99,66	5,30

Portfolio Ausgewogen Europa	-3,41	-9,90	+165,00	8,27
-----------------------------	-------	-------	---------	------

International (USD)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage: 01.01.2015	Volatilität*
Portfolio Growth	-3,56	-13,51	+67,68	13,59
Portfolio Dynamic	-3,02	-10,77	+50,72	10,63
Portfolio Balanced	-2,73	-9,36	+38,91	8,21
Portfolio Defensive	-2,56	-7,64	+29,08	5,85

**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	-2,61	-9,07	+42,56	12,38
Portfolio Dynamisch	-1,88	-7,51	+34,92	10,20
Portfolio Ausgewogen	-1,76	-6,35	+23,48	7,74
Portfolio Defensiv	-1,12	-4,42	+15,85	5,51

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

## Wochenkommentar 28.2.2022 – 4.3.2022 / 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.