



### Marktrückblick

- **USA:** Der Dienstleistungssektor und auch die Industrie konnten im März stärker zulegen als erwartet (Einkaufsmanagerindizes Markt). Sie notierten damit auf dem höchsten Stand seit Herbst. Der Krieg in der Ukraine tangiert die US-Wirtschaft damit bisher kaum.
- Trotzdem bleiben die Inflationssorgen. Allerdings ist positiv, dass die Unternehmen dennoch nicht an Personal sparen.
- **Europa/Deutschland:** Der Ukraine-Krieg sorgte für einen noch dramatischeren Einbruch der Geschäftserwartungen (Ifo-Geschäftsklimaindex) als die Pandemie im März 2020. Die Aussichten auf die weitere wirtschaftliche Entwicklung in Deutschland trüben sich damit deutlich ein.
- **Aktienmärkte:** Die globalen Aktienmärkte entwickelten sich positiv, angetrieben vom US-Aktienmarkt. Die Industriestaaten gewannen stärker als die Emerging Markets, die ebenfalls im Plus lagen.
- Auf Stilebene entwickelten sich in Europa Value-Aktien überdurchschnittlich, wohingegen in den USA Growth die Nase vorn hatte.
- **Währungen:** Der US-Dollar legte gegenüber dem Euro zu (+0,58 Prozent).
- **Rohstoffe/Öl:** Der Preis für ein Barrel Öl der Sorte Brent stieg stark um rund 13 US-Dollar an.

### Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld entwickelten sich alle Strategien positiv.
- Rentenseite: Hier brachte die kürzere Durationspositionierung signifikante Vorteile und die Portfolios profitierten von ihren Spread-Investments.
- Aktienseite: Unsere Übergewichtung der USA wirkte sich positiv aus.
- Sektoral wirkte unser Fokus auf Technologie diesmal neutral. Das Gesundheitssegment verzeichnete dagegen eine schwache Woche.
- Unser Engagement in Large Caps war diesmal dem in Small und Mid Caps überlegen.
- Mehr erfahren Sie auf: [www.moventum.de/downloads](http://www.moventum.de/downloads)

### Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
+1,90	+0,31	+2,40	+2,32
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
-0,74	+1,06	-0,52	-12,82
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1804	1,0216	0,8326	129,928
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
120,19	119,53	1.955,59	25,72

### Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM-Portfolio konnte erneut ein Plus von diesmal 53 Basispunkten für sich verbuchen. Treiber der Performance waren Aktien und Rohstoffe.
- Die Rentenfonds konnten sich weitestgehend den zinsbedingten Verlusten entziehen.
- Bei den Alternatives konnten alle Strategien, bis auf unsere Optionsstrategie, die unter der steigenden Zins-Volatilität litt, im positiven Aktienmarktumfeld zulegen.
- Bei den Mischfonds wies allein der Fonds eine positive Entwicklung auf, der am dynamischsten positioniert war.
- Bei den Long-Only-Fonds profitierte vor allem der Contrarian Value Euroland Fonds von seinen Energieinvestments. Auch unser breit aufgestellter Themenfonds performte in dieser Woche überdurchschnittlich.
- Unsere beiden Rohstofffonds konnten vom gestiegenen Rohölpreis profitieren.
- Der Goldpreis stieg leicht an, entsprechend war auch die Entwicklung bei unserem Goldfonds im Plus.
- Mehr erfahren Sie auf: [www.moventum.de/downloads](http://www.moventum.de/downloads)

## Wochenkommentar 21.3.2022 – 25.3.2022 / 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 %)	+0,53	-2,31	+32,18	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	+1,63	-7,21	+332,14	13,49
Portfolio Dynamisch	+1,07	-6,65	+249,29	10,52
Portfolio Ausgewogen	+0,58	-7,30	+152,83	8,08
Portfolio Defensiv	+0,36	-6,68	+103,00	5,30

Portfolio Ausgewogen Europa	+0,34	-6,77	+174,22	8,27
-----------------------------	-------	-------	---------	------

International (USD)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage: 01.01.2015	Volatilität*
Portfolio Growth	+1,23	-9,56	+75,34	13,59
Portfolio Dynamic	+0,86	-8,17	+55,11	10,63
Portfolio Balanced	+0,56	-7,54	+41,69	8,21
Portfolio Defensive	+0,33	-6,63	+30,50	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	+0,92	-4,65	+49,50	12,38
Portfolio Dynamisch	+0,60	-4,25	+39,68	10,20
Portfolio Ausgewogen	+0,20	-4,02	+26,56	7,74
Portfolio Defensiv	-0,09	-3,24	+17,28	5,51

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

## Wochenkommentar 21.3.2022 – 25.3.2022 / 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.