



### Marktrückblick

- **Allgemein:** Im Mittelpunkt des Marktinteresses standen die US-Arbeitsmarktdaten für den Monat Dezember. Es wurden jedoch weniger neue Jobs geschaffen als erwartet. Die Arbeitsmarktdaten fielen dennoch insgesamt positiv aus.
- **USA:** Die Arbeitslosenquote fiel erfreulicherweise und die Stundenlöhne stiegen stärker als erwartet an. Die Märkte preisten dies mit deutlich steigenden Zinsen ein.
- **China:** In der Region zeichnete sich eine Stabilisierung ab. Die Industriedaten erreichten ein Sechs-Monats-Hoch.
- **Eurozone:** Die Inflation stieg im Dezember auf einen neuen Rekordwert von fünf Prozent. Die Kerninflation verweilte dagegen bei 2,6 Prozent.
- **Aktienmärkte:** Diese gaben global nach. Den größten Rückgang verzeichneten US-Aktien, gefolgt von Titeln aus Europa.
- **Währungen:** Hier zeigte sich der US-Dollar gegenüber dem Euro etwas stärker.

### Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld entwickelten sich alle Portfolios negativ.
- Rentenseite: Hier trugen die Investitionen in Spread-Investments in Summe positiv zur Entwicklung bei. Die kürzere Durationspositionierung war zudem sehr hilfreich.
- Aktienseite: Diese gestaltete sich in der vergangenen Woche ausgesprochen schwierig: Weder regional noch sektoral verfügten wir über positive Performancetreiber.
- Insbesondere die Übergewichtung der USA und die Techlastigkeit zahlten sich diesmal nicht aus. Auch der Fokus auf Gesundheitsaktien half nicht.
- Die Engagements in Small und Mid Caps drückten in Summe auf die Performance, ebenso das Engagement in Growth-Strategien.
- Mehr erfahren Sie auf: [www.moventum.de/downloads](http://www.moventum.de/downloads)

### Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
-1,45	-0,29	-1,64	-4,46
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
+0,40	+1,36	-0,60	+8,94
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1804	1,0427	0,8361	129,928
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
81,44	71,57	1.794,25	22,33

### Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM Portfolio gab zum Jahresstart mit -0,89 Prozent deutlich nach, performte jedoch immer noch besser als der globale Aktienmarkt (MSCI World: -1,45 Prozent).
- Negative Performancebeiträge kamen insbesondere von den Growth-lastigen Long-Only-Aktienstrategien.
- Die Rentenfonds blieben aufgrund einer insgesamt kurzen Durationspositionierung relativ stabil.
- Die Mischfonds gaben in einem Umfeld fallender Aktien- und Rentenmärkte nach.
- Die Long-Short-Fonds konnten teilweise von der Korrektur des Growth-Segments profitieren.
- Bei den Long-Only-Fonds schnitten die Value-Strategien positiv ab. Der überwiegende Teil litt unter der schwachen Growth-Performance.
- Der Goldpreis bot in diesem Umfeld keinen Schutz, entsprechend im Minus war auch die Entwicklung bei unserem Goldfonds.
- Mehr erfahren Sie auf: [www.moventum.de/downloads](http://www.moventum.de/downloads)

## Wochenkommentar 3.1.2022 – 7.1.2022 / 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 %)	-0,89	-0,89	+34,89	3,68

**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	-2,02	-2,02	+356,31	13,42
Portfolio Dynamisch	-1,44	-1,44	+268,75	10,46
Portfolio Ausgewogen	-1,37	-1,37	+169,00	7,99
Portfolio Defensiv	-0,95	-0,95	+115,46	5,19

Portfolio Ausgewogen Europa	-0,76	-0,76	+191,89	8,20
-----------------------------	-------	-------	---------	------

International (USD)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage: 01.01.2015	Volatilität*
Portfolio Growth	-2,37	-2,37	+89,28	13,32
Portfolio Dynamic	-1,70	-1,70	+66,05	10,43
Portfolio Balanced	-1,46	-1,46	+50,97	8,00
Portfolio Defensive	-0,93	-0,93	+38,46	5,65

**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	-1,06	-1,06	+55,12	11,48
Portfolio Dynamisch	-0,96	-0,96	+44,47	9,37
Portfolio Ausgewogen	-0,72	-0,72	+30,90	7,04
Portfolio Defensiv	-0,49	-0,49	+20,61	5,02

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

## Wochenkommentar 3.1.2022 – 7.1.2022 / 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, Head of Sales,  
Germany  
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 and 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.