



### Marktrückblick

- **USA:** Im Mittelpunkt des Marktinteresses standen die weiterhin besonders hohen Inflationszahlen in den USA im Dezember. Die Jahresrate zog von 4,9 auf 5,5 Prozent an. Dies entsprach einem 31-Jahres-Hoch.
- Die Inflation dürfte damit ihr Hoch gesehen haben. Die hohen Preise trübten inzwischen auch die Einkaufsfreude der Amerikaner.
- **Eurozone:** Diese punktete mit einem Zuwachs bei der Industrieproduktion für November.
- **Deutschland:** Das Bruttoinlandsprodukt konnte gemäß den vorläufigen Zahlen des Statistischen Bundesamtes für das Jahr 2021 um 2,7 Prozent zulegen. Es konnte damit noch nicht die minus 4,6 Prozent aus dem Jahr 2020 wettmachen. Grund dafür: das schwächere vierte Quartal 2021.
- **Aktien:** Die globalen Aktienmärkte gaben weiter nach. Den größten Rückgang verzeichneten US-Aktien, gefolgt von Titeln aus Europa und Japan.
- **Währungen:** Hier zeigte sich der US-Dollar gegenüber dem Euro schwächer.

### Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld entwickelten sich alle Portfolios negativ.
- Rentenseite: Diese war schwach, weder die Investitionen in Spread-Investments noch die kürzere Durationspositionierung erwiesen sich als hilfreich.
- Aktienseite: Erneut zahlten sich die Übergewichtung der USA und die Techlastigkeit nicht aus.
- Auch Gesundheit, allen voran Biotech, erlebte eine schwache Woche.
- Engagements in Small und Mid Caps drückten in Summe auf die Performance, ebenso das Engagement in Growth.
- Mehr erfahren Sie auf: [www.moventum.de/downloads](http://www.moventum.de/downloads)

### Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
-0,88	-0,88	-1,04	+0,12
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
-0,40	+0,77	-2,13	+2,29
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1804	1,0432	0,8348	129,928
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
85,74	71,57	1.824,62	23,19

### Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM Portfolio gab weiter um minus 0,44 Prozent nach. Es konnte damit besser abschneiden als das Aktienmarktumfeld (MSCI World: -0,88 Prozent). Negative Performancebeiträge kamen abermals insbesondere von den Growth-lastigen Long-Only Aktienstrategien.
- Die Rentenfonds litten vor allem unter Spread-Ausweitungen. Stabil zeigte sich nur der auf die Erzielung absoluter Renditen ausgerichtete Total Return Credit Fonds.
- Die Mischfonds gaben alle im Umfeld fallender Aktien- und Rentenmärkte nach.
- Bei den Long-Short-Fonds profitierte unser North America Long Short Equity von der Korrektur des Growth-Segments.
- Bei den Long-Only-Fonds schnitten die Value-Strategien abermals positiv ab.
- Der Goldpreis bot diesmal Schutz, entsprechend war auch die Entwicklung bei unserem Goldfonds im Plus.
- Mehr erfahren Sie auf: [www.moventum.de/downloads](http://www.moventum.de/downloads)

## Wochenkommentar 10.1.2022 – 14.1.2022 / 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 %)	-0,44	-1,33	+34,14	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	-1,58	-3,57	+349,09	13,42
Portfolio Dynamisch	-1,16	-2,59	+264,47	10,46
Portfolio Ausgewogen	-1,15	-2,51	+165,91	7,99
Portfolio Defensiv	-0,84	-1,79	+113,65	5,19

Portfolio Ausgewogen Europa	-0,97	-1,73	+189,05	8,20
-----------------------------	-------	-------	---------	------

International (USD)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage: 01.01.2015	Volatilität*
Portfolio Growth	-0,73	-3,08	+87,89	13,32
Portfolio Dynamic	-0,52	-2,21	+65,18	10,43
Portfolio Balanced	-0,53	-1,98	+50,22	8,00
Portfolio Defensive	-0,35	-1,28	+37,98	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	-0,50	-1,55	+54,35	11,48
Portfolio Dynamisch	-0,59	-1,55	+43,62	9,37
Portfolio Ausgewogen	-0,58	-1,30	+30,13	7,04
Portfolio Defensiv	-0,41	-0,90	+20,12	5,02

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

## Wochenkommentar 10.1.2022 – 14.1.2022 / 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.