



### Marktrückblick

- **USA:** Erste regionale Einkaufsmanagerindizes lieferten in Summe ein Ergebnis, das für eine weiter robuste Wirtschaft steht. Während der Philly Fed Index stärker als erwartet anstieg, enttäuschte der Empire State Index.
- **China:** Die Wirtschaft konnte im vierten Quartal 2021 stärker als erwartet wachsen. Dennoch war ein Rückgang der Einzelhandelsumsätze deutlich spürbar.
- **Deutschland:** Die ZEW-Umfrage unter Finanzmarktteilnehmern zeichnete derweil ein positives Bild der Konjunkturerwartungen. Der entsprechende Index stieg in diesem Monat stark an.
- **Aktienmarkt:** Die Korrektur an den globalen Aktienmärkten setzte sich weiter fort. Den größten Rückgang verzeichneten abermals US-Aktien, gefolgt von Titeln aus Japan und Europa. Auf Stil-Ebene underperformten besonders in den USA Growth-Aktien Value-Aktien deutlich.
- **Währungen:** Hier zeigte sich der US-Dollar gegenüber dem Euro stärker.
- **Rohstoffe/Öl:** Die Sorte Brent konnte im angespannten geopolitischen Umfeld weiter zulegen.

### Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld entwickelten sich alle Portfolios negativ.
- Rentenseite: Diese erlebte eine schwache Woche, weder die kurze Durationspositionierung noch die Spread-Investments halfen der Performance.
- Aktienseite: Unser Übergewicht in den USA erwies sich als problematisch, der Verzicht auf Japan zahlte sich ebenfalls nicht aus.
- Sektorale outperformte zwar Gesundheit, nicht aber das von uns präferierte Biotechnologie-Segment. In Anbetracht schwacher Prognosen litt auch das Tech-Segment extrem.
- So verzeichnete auch unser Growth-Engagement ein negatives Ergebnis.
- Mehr erfahren Sie auf: [www.moventum.de/downloads](http://www.moventum.de/downloads)

### Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
-3,93	-4,58	-4,95	-7,51
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
-1,76	-0,65	-1,36	+50,34
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1804	1,0334	0,8366	129,928
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
87,56	86,56	1.839,29	24,42

### Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM-Portfolio gab weiter nach und verlor 0,77 Prozent. Gegenüber dem negativen Aktienmarktumfeld (MSCI World: -3,93 Prozent) fielen die Verluste jedoch deutlich gedämpfter aus.
- Negative Performancebeiträge waren breit gestreut, kamen jedoch abermals insbesondere von den Growth-lastigen Long-Only-Aktienstrategien.
- Die Rentenfonds: Diese litten vor allem unter anhaltenden Spread-Ausweitungen, wobei sich die Verluste insgesamt in Grenzen hielten. Vom anhaltenden Zinsrückgang in China profitierte dagegen unser China Fixed Income Fonds.
- Die Mischfonds gaben alle in einem Umfeld fallender Aktien- und Kreditmärkte nach.
- Die Long-Only-Fonds litten unter dem anhaltenden Ausverkauf bei teuren High-Growth-Titeln.
- Der Goldpreis bot erwartungsgemäß Schutz, entsprechend positiv war auch die Entwicklung bei unserem Goldfonds.
- Mehr erfahren Sie auf: [www.moventum.de/downloads](http://www.moventum.de/downloads)

## Wochenkommentar 17.1.2022 – 21.1.2022 / 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 %)	-0,70	-2,01	+33,37	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	-3,53	-6,98	+333,22	13,42
Portfolio Dynamisch	-2,38	-4,90	+255,80	10,46
Portfolio Ausgewogen	-1,55	-4,02	+161,79	7,99
Portfolio Defensiv	-0,90	-2,67	+111,73	5,19

Portfolio Ausgewogen Europa	-1,09	-2,80	+185,91	8,20
-----------------------------	-------	-------	---------	------

International (USD)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage: 01.01.2015	Volatilität*
Portfolio Growth	-4,55	-7,50	+79,34	13,32
Portfolio Dynamic	-3,20	-5,34	+59,90	10,43
Portfolio Balanced	-2,23	-4,17	+46,86	8,00
Portfolio Defensive	-1,52	-2,78	+35,88	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	-3,13	-5,21	+48,62	11,48
Portfolio Dynamisch	-2,30	-4,19	+39,76	9,37
Portfolio Ausgewogen	-1,36	-2,93	+27,99	7,04
Portfolio Defensiv	-0,54	-1,70	+19,15	5,02

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

## Wochenkommentar 17.1.2022 – 21.1.2022 / 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.