



Marktrückblick

- **Allgemein:** Neben dem Kriegsgeschehen in der Ukraine gerieten auch die Zentralbanken wieder stärker in den Fokus der Marktteilnehmer.
- **USA:** Angesichts der US-Inflationszahlen für Februar, die abermals über den Markterwartungen lagen, scheint eine Zinserhöhung im März unausweichlich.
- Die Inflation erreichte annualisiert mit 7,9 Prozent den höchsten Wert seit 1982.
- Das US-Konsumentenvertrauen reagierte spürbar negativ auf die hohen Preise.
- **Europa:** Die EZB beschloss bei ihrer Sitzung letzte Woche nicht nur die Beendigung der PEPP-Anleihekäufe per Ende März, sondern auch die der Netto-Anleihekäufe im Rahmen des ebenfalls noch aktiven APP schon im Laufe des dritten Quartals.
- Die lockere Geldpolitik fände damit ein früheres Ende als erwartet.
- **Aktienmärkte:** Die Aktienmärkte gaben weltweit insgesamt nach. Im Vergleich zur Vorwoche wies Europa eine positive Wertentwicklung auf. Die USA waren negativ, Japan bildete das Schlusslicht.
- Die Emerging Markets entwickelten sich aufgrund der Ausbuchung von wertlosen russischen Aktienpositionen aus dem MSCI EM schwächer als die Industriestaaten.
- Value-Aktien punkteten in den USA und in Europa.
- **Währungen:** Der US-Dollar gab gegenüber dem Euro leicht nach.
- **Rohstoffe/Öl:** Der Preis für ein Barrel Öl der Sorte Brent konsolidierte etwas und fiel um rund sechs US-Dollar.

Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld entwickelten sich die Portfolios bis auf die Strategie Ausgewogen/Europa negativ.
- Rentenseite: Die kürzere Durationspositionierung brachte diesmal Vorteile. Zudem konnten die Portfolios von ihren Spread-Investments profitieren.
- Aktienseite: Unser Verzicht auf Japan zahlte sich aus. Unser Übergewicht in den USA hatte es hingegen schwer. Sektoral stach das von uns innerhalb des Bereichs Gesundheit präferierte Biotech heraus, welches outperformen konnte.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
-2,32	-1,99	-3,27	-3,87
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
+4,07	+2,41	+2,42	-3,85
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1804	1,0187	0,8368	129,928
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
112,24	111,55	1.980,52	25,76

Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM-Portfolio gab in dem schwierigen Marktumfeld -0,30 Prozent nach und konnte damit die Verluste im Vergleich zum Gesamtmarkt deutlich begrenzen (MSCI World: -2,32 Prozent).
- Vor allem die Rohstofffonds konnten positive Beiträge generieren.
- Die Rentenfonds litten vor allem unter anhaltenden Spread-Ausweitungen, waren jedoch aufgrund ihrer Durationspositionierung nicht vom Zinsanstieg betroffen.
- Bei den Alternatives profitierte unsere Optionsstrategie vom hohen Vola-Niveau und unser Special Situations Fonds vom Rebound des deutschen Aktienmarktes.
- Bei den Long-Only-Fonds behauptete sich unser breit aufgestellter Themenfonds.
- Die L/S-Aktienfonds profitierten abermals von ihren Value-Long-Positionen.
- Die Rohstofffonds legten im angespannten geopolitischen Umfeld weiter zu. So konnte unser Goldfonds zum Beispiel ein Plus von 2,85 Prozent verbuchen.
- Mehr erfahren Sie auf: www.moventum.de/downloads

Wochenkommentar 7.3.2022 – 11.3.2022 / 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 %)	-0,30	-3,28	+31,12	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	-1,53	-12,80	+306,11	13,49
Portfolio Dynamisch	-0,88	-10,60	+234,49	10,52
Portfolio Ausgewogen	-0,48	-10,11	+145,17	8,08
Portfolio Defensiv	-0,29	-8,48	+99,09	5,30

Portfolio Ausgewogen Europa	+0,32	-9,61	+165,86	8,27
-----------------------------	-------	-------	---------	------

International (USD)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage: 01.01.2015	Volatilität*
Portfolio Growth	-1,96	-15,21	+64,39	13,59
Portfolio Dynamic	-1,61	-12,21	+48,29	10,63
Portfolio Balanced	-1,19	-10,44	+37,25	8,21
Portfolio Defensive	-0,95	-8,52	+27,85	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	-0,55	-9,57	+41,78	12,38
Portfolio Dynamisch	-0,52	-7,99	+34,22	10,20
Portfolio Ausgewogen	-0,12	-6,47	+23,32	7,74
Portfolio Defensiv	-0,02	-4,43	+15,83	5,51

* Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo

Wochenkommentar 7.3.2022 – 11.3.2022 / 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.