



### Marktrückblick

- **USA:** Die US-Notenbank erhöhte wie erwartet die Fed Fund Rate um 25 Basispunkte.
- Mit dem Startschuss zum „Quantitative Tightening“ wird auf der nächsten Sitzung gerechnet. Ein allmähliches Abschmelzen der Zentralbankbilanz wäre die Folge.
- **Europa:** In Deutschland brachen die Konjunkturerwartungen ein. Die aktuelle Lage wurde signifikant schlechter eingeschätzt als noch im Vormonat.
- **Aktienmärkte:** Der Aktienmärkte zeigten einen deutlichen Rebound. Die größten Zuwächse hatten der europäische und US-amerikanische Aktienmarkt. Die Gewinne in Japan fielen etwas geringer aus. Die Emerging Markets entwickelten sich positiv, konnten jedoch nicht mit dem Kursanstieg an den Börsen der Industriestaaten mithalten.
- Der Marktaufschwung war breit abgestützt, so dass sich sowohl in den USA als auch in Europa Small und Large Caps vergleichbar positiv entwickelten.
- **Währungen:** Der US-Dollar gab gegenüber dem Euro nach (-0,74 Prozent).
- **Rohstoffe/Öl:** Der Preis für ein Barrel Öl der Sorte Brent fiel um rund 5 US-Dollar.

### Auswirkungen auf die Moventum Portfolios

- In diesem Umfeld entwickelten sich alle Strategien positiv.
- Rentenseite: Hier brachte die kürzere Durationspositionierung Vorteile und die Portfolios profitierten zudem von ihren Spread-Investments.
- Aktienseite: Unser Übergewichtung der USA und die Positionierung in Europa wirkten sich positiv auf die Performance aus.
- Sektorale half unser Fokus auf Technologie.
- Das Gesundheitssegment dagegen entwickelte sich auf Marktniveau.
- Der von uns präferierte Biotechsektor konnte jedoch outperformen.
- Mehr erfahren Sie auf: [www.moventum.de/downloads](http://www.moventum.de/downloads)

### Marktdaten

MSCI World/%	Dow Jones/%	S&P 500/%	NASDAQ 100/%
+5,26	+5,50	+5,39	+8,41
DAX/%	FTSE 100/%	SMI/%	VIX/%
+5,76	+3,48	+6,50	-22,37
US-Dollar/Euro	CHF/Euro	GBP/Euro	Yen/Euro
1,1804	1,0297	0,8388	129,928
Oil Brent/Barrel/USD	Oil WTI/Barrel/USD	Gold USD	Silver USD
107,52	108,18	1.937,58	25,34

### Auswirkungen auf das Private Wealth Portfolio

- Das PWM-Portfolio konnte einen Zuwachs von +0,46 Basispunkten verbuchen. Insbesondere die Long-only Aktienstrategien, die marktorientierten Mischfonds und die Credit-lastigen Rentenfonds lieferten positive Beiträge.
- Die Rentenfonds profitierten besonders von den Spreadsengungen.
- Bei den Alternatives profitierte profitierte unsere Optionsstrategie vom Vola-Rückgang, der Special Situations Fonds vom Rebound des deutschen Aktienmarktes.
- Die Mischfonds wiesen allesamt Zuwächse auf, vor allem die dynamisch positionierten.
- Bei den Long-only Fonds profitierten vor allem die "High Growth"-Ansätze. Aber auch "Value" konnte zulegen, bspw. unser Contrarian Value Euroland Fonds.
- Die Rohstofffonds gaben angesichts der wieder etwas gefestigten Märkte nach. Der Goldpreis gab in diesem Umfeld nach, auch der Preis für Rohöl ging zurück.
- Mehr erfahren Sie auf: [www.moventum.de/downloads](http://www.moventum.de/downloads)

## Wochenkommentar 14.3.2022 – 18.3.2022 / 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 %)	+0,46	-2,84	+31,26	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	+4,71	-8,69	+325,23	13,49
Portfolio Dynamisch	+3,32	-7,64	+245,59	10,52
Portfolio Ausgewogen	+2,53	-7,84	+151,37	8,08
Portfolio Defensiv	+1,60	-7,01	+102,28	5,30

Portfolio Ausgewogen Europa	+2,76	-7,11	+173,21	8,27
-----------------------------	-------	-------	---------	------

International (USD)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Auflage: 01.01.2015	Volatilität*
Portfolio Growth	+5,37	-10,66	+73,21	13,59
Portfolio Dynamic	+3,72	-8,95	+53,80	10,63
Portfolio Balanced	+2,66	-8,05	+40,91	8,21
Portfolio Defensive	+1,73	-6,94	+30,06	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	+4,48	-5,52	+48,13	12,38
Portfolio Dynamisch	+3,45	-4,82	+38,85	10,20
Portfolio Ausgewogen	+2,41	-4,21	+26,30	7,74
Portfolio Defensiv	+1,35	-3,15	+17,40	5,51

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

## Wochenkommentar 14.3.2022 – 18.3.2022 / 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.