



Managerkommentar für die Moventum-Portfolios

Für die Kapitalmärkte tritt der Krieg in der Ukraine trotz des anhaltenden menschlichen Leids zunehmend in den Hintergrund. Stattdessen prägen die Notenbanken, insbesondere die EZB und die Fed, das Geschehen. Zwar sind die Sorgen vor den möglichen wirtschaftlichen Konsequenzen des Konflikts enorm. Allerdings halten sich tatsächliche negative Auswirkungen auf die Konjunktur bisher in Grenzen und auch bei den Energiepreisen trat auf hohem Niveau eine gewisse Beruhigung ein.

Während Corona in der westlichen Welt kaum noch eine Rolle spielt, hält China stur an seiner Null-Covid-Strategie fest und versetzt die 26-Millionen-Einwohner-Metropole Schanghai und andere Großstädte in den totalen Lockdown. Die negativen Auswirkungen auf die globalen Lieferketten angesichts der erneuten Schließung großer Häfen dürften daher nicht lange auf sich warten lassen. In China selbst fiel der Einkaufsmanagerindex für den Dienstleistungssektor auf den tiefsten Stand seit mehr als zwei Jahren und notierte mit 42 Punkten deutlich unterhalb der Expansionsschwelle von 50. Als Konsummotor fällt China damit wohl vorerst aus.

Getrieben wurden die Kapitalmärkte vor allem von Notenbankäußerungen und der Inflationsentwicklung. In Deutschland stieg die Inflation im März im Vergleich zum Vorjahr um 7,3 Prozent, in den USA sogar um 8,5 Prozent – jeweils der höchste Wert seit 1981. Allerdings gehen Marktbeobachter inzwischen davon aus, dass der Gipfel des Inflationsanstiegs damit erreicht wurde. So fiel der Anstieg der Kerninflation in den USA bereits etwas geringer aus als erwartet. Die Anleihemärkte folgten hingegen weiterhin ihren hawkischen Erwartungen. Über die vergangenen beiden Wochen hinweg sahen sie sich insgesamt mit deutlich steigenden Zinsniveaus konfrontiert.

Die Moventum-Strategien profitierten von der anhaltenden Stabilisierung der internationalen Aktienmärkte, die sich angesichts einer zumindest nicht verschlechternden geopolitischen Lage behaupten konnten. Der Renditeanstieg sorgte jedoch für Gegenwind bei Wachstumswerten („Growth“). Kompensiert werden konnte dies dagegen mit der überdurchschnittlichen Entwicklung im Rohstoff- und Energiesegment. Beide Sektoren sind seit dem Quartalswechsel in den Moventum-Strategien adäquat berücksichtigt. Auf der Rentenseite sorgte der Zinsanstieg zwar für Kursverluste, die kurze Durationspositionierung und das aus relativer Sicht überdurchschnittliche Abschneiden von Spread-Sektoren, beispielsweise Unternehmensanleihen mit Investment-Grade- und High-Yield-Rating, konnten die Verluste jedoch begrenzen. Vorausschauend stellt eine weitere Eskalation in der Ukraine ein Negativszenario für die Aktienmärkte dar, während für die Rentenmärkte ein Stopp des Inflationsanstiegs Erholungspotenzial bieten könnte. Potenzial für Unruhe hat zudem die zweite Runde der französischen Präsidentschaftswahlen, wo einige Umfragen bereits ein Kopf-an-Kopf-Rennen zwischen Macron und Le Pen voraussagen. Ein Sieg Marine Le Pens würde ein neuerliches Damoklesschwert für die Zukunft der Eurozone bedeuten und mit deutlich steigenden Volatilitäten bei europäischen Assets einhergehen. Mit ihrer Untergewichtung Europas sind die Moventum-Strategien für solch ein Szenario jedoch gut gewappnet.

Das PWM-Portfolio lieferte in einem angespannten Aktien- und Rentenmarktumfeld Stabilität. Insbesondere das Rohstoffsegment, inklusive der Goldpositionierung, entwickelte sich positiv und konnte negative Beiträge der Growth-lastigen Aktienengagements kompensieren. Die signifikante Berücksichtigung von Rohstoffen als Inflationshedge und wichtiger Baustein zur Portfoliodiversifikation zahlte sich entsprechend aus. Die Rentenseite tat sich angesichts anhaltender Zinssteigerungen und Spread-Ausweitungen ansatzgemäß schwer. Die kurze Durationspositionierung und das diversifizierende Engagement im chinesischen Anleihemarkt sorgten in Summe jedoch für überschaubare Kursverluste. Das Ergebnis der Mischfonds war bestimmt von der allgemeinen Marktentwicklung und verlief im Rahmen der Erwartungen.



MoventumPlus Aktiv Portfolios – Performanceübersicht per 15.04.2022

Private Wealth Portfolio - Ziel des Portfolios ist die Erwirtschaftung einer positiven Rendite. Realisiert werden soll diese bei möglichst geringer Volatilität und durch eine aktive Steuerung der Risikoparameter. Interessant für Anleger, die nicht länger bereit sind, ihr Kapital den Schwankungen der Märkte auszusetzen.

Private Wealth	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Aufl. (p.a.): 1.5.2012	Volatilität*
Performance	0,01 %	-1,95 %	3,03 %	4,54 %

Moventum Portfolios - Portfoliostrategien, die abhängig von der individuellen Risikobereitschaft des Anlegers einen höchstmöglichen Wertzuwachs anstreben.

Europa (EUR)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Aufl. (p.a.): 1.1.2003	Volatilität*
Portfolio Offensiv	-0,80 %	-6,44 %	8,09 %	19,54 %
Portfolio Dynamisch	-0,67 %	-6,04 %	6,88 %	14,17 %
Portfolio Ausgewogen	-0,68 %	-7,32 %	5,06 %	10,32 %
Portfolio Defensiv	-0,53 %	-6,72 %	3,85 %	7,15 %

Portfolio Ausg. Europa	-0,47 %	-6,70 %	5,48 %	11,04 %
------------------------	---------	---------	--------	---------

International (USD)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Aufl. (p.a.): 1.1.2015	Volatilität*
Portfolio Growth	-0,96 %	-11,54 %	7,69 %	20,32 %
Portfolio Dynamic	-0,74 %	-9,58 %	5,99 %	15,09 %
Portfolio Balanced	-0,62 %	-8,46 %	4,75 %	10,99 %
Portfolio Defensive	-0,45 %	-7,21 %	3,63 %	7,33 %

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 Aufl. (p.a.): 1.4.2020	Volatilität*
Portfolio Offensiv	-0,05 %	-4,71 %	21,82 %	14,73 %
Portfolio Dynamisch	-0,07 %	-4,27 %	17,84 %	11,79 %
Portfolio Ausgewogen	-0,10 %	-3,92 %	12,33 %	8,62 %
Portfolio Defensiv	-0,01 %	-3,14 %	8,21 %	5,61 %

Marktdaten per 15.04.2022

MSCI World	-1,72 %
S&P 500	-2,12 %
Dow Jones	-0,78 %
NASDAQ 100	-3,03 %
DAX	-0,84 %
FTSE 100	-0,69 %
SMI	0,21 %
VIX	7,28 %

Veränderungen gegenüber der Vorwoche

US-Dollar/EUR	1,0811
GBP/EUR	0,8278
CHF/EUR	1,0195
JPY/EUR	136,74
Gold USD	1.974,90
Silver USD	25,70
Oil Brent/Barrel/USD	111,7
Oil WTI/Barrel/USD	106,95

Weitere Informationen finden Sie auf:

www.moventum.de/downloads

*Volatilität seit Auflage, berechnet stets bis zum letzten Monatsultimo



■ **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, FRM
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 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.