



Managerkommentar für die Moventum Portfolios

Auch in den ersten beiden Juniwochen zeigten sich die Aktien- und Rentenmärkte insgesamt schwächer. Die weltweiten Wachstums- und Inflationsaussichten sind nach wie vor sehr ungewiss. Und das in einer Zeit, in der die Zentralbanken ihre Stimulierungsmaßnahmen zurückfahren. Über all dem schwebt weiterhin das Damoklesschwert eines weiteren Ölpreisanstieges aufgrund des Ukrainekrieges sowie die Null-Covid Politik Chinas mit Auswirkungen auf die globalen Lieferketten. In den USA zeigte sich der Arbeitsmarkt weiterhin robust. Für die Aktienmärkte ist ein derartiges Gemisch aus grundsätzlich erfreulichen Konjunkturdaten bei gleichzeitig hochkochenden Inflations- und Zinsängsten eine zwiespältige Sache. Jedoch bietet dies der US-Notenbank Spielraum, mit ihrer aggressiven Zinserhöhungspolitik sowie dem Quantitative Tightening unverändert fortzufahren. Öl ins Feuer gossen die Inflationszahlen, die sowohl in den USA als auch in der Eurozone nach oben überraschten. So schnellte die Inflation in Deutschland im Mai nach vorläufigen Daten auf 7,9 Prozent. Dies entspricht einem 70-jährigen Höchststand und übertrifft selbst die Zeit der Ölkrise im Dezember 1973. Vor diesen Tatsachen kann auch die EZB nicht länger die Augen verschließen. Auf ihrer letzten Sitzung kündigte EZB-Präsidentin Lagarde für Ende Juni das Ende von „QE“ an und für Juli die erste Zinserhöhung von 25 BP. Für September wird zudem eine Erhöhung von 50 BP nicht ausgeschlossen. Alles in allem war dies für die Märkte ein eher „falkenhaftes“ Resultat.

In diesem Umfeld legten dann die Renditen in den USA und in der Eurozone deutlich zu. Anleiheinvestoren verzeichneten deutliche Verluste. In der Eurozone war eine Ausweitung der Risikoaufschläge bei Staatsanleihen aus der Peripherie zu beobachten. Erste Rufe nach einem Eingreifen der EZB wurden laut, damit Italien sich auch künftig weiterhin günstig refinanzieren könne. Die Moventum-Portfolios konnten die durch die steigenden Zinsen bedingten Kursrückgänge in Grenzen halten. Zudem half die Beimischung von Unternehmensanleihen. Auch die globale Positionierung auf der Rentenseite wirkte positiv.

An den Aktienmärkten sorgten die steigenden Zinsen und Konjunktursorgen für Kursrückgänge. Von diesen waren Growth- und Value-Aktien gleichermaßen betroffen. Regional gesehen hielten sich die Verluste in den USA und in Europa die Waage. Die Moventum-Portfolios sind in den USA übergewichtet, da sich dieser Markt aufgrund der Kriegsferne unserer Meinung nach stabiler entwickeln sollte als Europa, welches zudem stärker von steigenden Energiepreisen betroffen ist. Positive Impulse für die Portfolios lieferte die Entwicklung in den Emerging Markets. Angetrieben vom chinesischen Aktienmarkt, wo sich eine Lockerung des Lockdowns in Shanghai abzeichnete, konnten Schwellenländer positiv abschneiden.

Auf der Währungsseite schwächte sich der Euro wieder merklich ab. Hier machten sich Sorgen um die Zukunft der Eurozone bemerkbar, da die EZB offenließ, was sie konkret gegen die sich ausweitenden Peripherie-Spreads unternehmen wolle.

Dem schwierigen Marktumfeld mit fallenden Aktien- und Rentenmärkten konnten sich die Moventum-Strategien nicht komplett entziehen. Insbesondere die Positionierung auf der Rentenseite (kurze Duration, Kredit-Fokus) half jedoch, größere Drawdowns zu vermeiden. Auf der Aktienseite lieferten neben den Emerging-Markets-Fonds ausgewählte „Growth“-Strategien positive Beiträge. Auch die anhaltend positive Entwicklung von Energieaktien unterstützte die Performance.

Das PWM-Portfolio zeigte sich im negativen Marktumfeld stabil. Positiven Entwicklungen auf der Rohstoffseite stand ein weiterhin schwieriges Rentenmarktumfeld gegenüber. Die defensive Positionierung dort hielt jedoch Verluste in Grenzen. Positive Beiträge kamen zudem von den Long/Short-Fonds, die von einem insgesamt rationaleren Marktumfeld profitierten. Am schwersten taten sich hingegen die Mischfonds, die sowohl von der Entwicklung auf der Aktien- als auch auf der Rentenseite negativ betroffen waren.



MoventumPlus Aktiv Portfolios – Performanceübersicht per 10.06.2022

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	0,03 %	-4,41 %	2,74 %	4,65 %

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	-0,71 %	-12,99 %	7,60 %	19,88 %
Portfolio Dynamisch	0,19 %	-10,23 %	6,55 %	14,37 %
Portfolio Ausgewogen	0,10 %	-10,30 %	4,83 %	10,50 %
Portfolio Defensiv	-0,04 %	-9,43 %	3,67 %	7,27 %

Portfolio Ausg. Europa	-0,77 %	-9,73 %	5,25 %	11,19 %
------------------------	---------	---------	--------	---------

International (USD)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Aufl. (p.a.): 1.1.2015	Volatilität*
Portfolio Growth	-1,29 %	-18,27 %	6,38 %	20,85 %
Portfolio Dynamic	0,26 %	-13,68 %	5,19 %	15,41 %
Portfolio Balanced	0,15 %	-12,03 %	4,07 %	11,24 %
Portfolio Defensive	-0,03 %	-9,81 %	3,14 %	7,52 %

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	-1,00 %	-10,75 %	16,58 %	14,87 %
Portfolio Dynamisch	-0,88 %	-9,29 %	13,64 %	11,88 %
Portfolio Ausgewogen	-0,77 %	-7,62 %	9,43 %	8,67 %
Portfolio Defensiv	-0,54 %	-5,80 %	6,24 %	5,62 %

Marktdaten per 10.06.2022

MSCI World	-4,93 %
S&P 500	-5,04 %
Dow Jones	-4,58 %
NASDAQ 100	-5,70 %
DAX	-4,83 %
FTSE 100	-2,83 %
SMI	-3,76 %
VIX	11,94 %

Veränderungen gegenüber der Vorwoche

US-Dollar/EUR	1,0519
GBP/EUR	0,8538
CHF/EUR	1,0388
JPY/EUR	141,37
Gold USD	1.875,50
Silver USD	21,90
Oil Brent/Barrel/USD	122,01
Oil WTI/Barrel/USD	120,67

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.