



Managerkommentar für die Moventum Portfolios

Überdurchschnittlich hohe Inflationszahlen drückten auf das Sentiment der Marktteilnehmer und lassen weitere Zinserhöhungen seitens der Zentralbanken erwarten. Zudem sorgten die höher als erwartet ausgefallenen US-Verbraucherpreise für eine Verkaufswelle am Rentenmarkt. Inzwischen ist auch die EZB ernsthaft in die Inflationsbekämpfung eingestiegen. Nach der Leitzinserhöhung im Juli zog die EZB mit weiteren 75 Basispunkten unerwartet stark nach. Für die nächsten Monate erwarten die Märkte weitere Erhöhungen. Der maximale Leitzins im laufenden Zyklus wird für die EZB bei 2,75 Prozent gesehen. Für die US-Notenbank Fed sind es 4,75 Prozent. Problematisch bleiben die hohen Strom- und Gaspreise, auch wenn diese von ihren Extremniveaus etwas zurückgekommen sind. Nichtsdestotrotz sind jedoch bereits 70 Prozent der europäischen Düngemittelproduktion eingestellt worden und viele Aluminiumhütten haben ihren Output gedrosselt. Weniger dramatisch scheint die Lage in den USA zu sein, da man von Energieimporten unabhängig ist. Die Einzelhandelsumsätze entwickelten sich im August besser als erwartet – der für die Wirtschaft wichtige US-Konsument bleibt also ausgabefreudig. Auch der Einkaufsmanagerindex für den Dienstleistungssektor entwickelte sich besser als prognostiziert. Eine gewisse Bodenbildung durchlebt die chinesische Volkswirtschaft. Diese zeigte sich im August überraschend widerstandsfähig, wie überdurchschnittliche Daten für die Industrieproduktion und die Einzelhandelsumsätze belegten. Als Damoklesschwert schwebt jedoch der sich vertiefende Einbruch am Immobilienmarkt und die nicht enden wollende Null-Covid-Politik über der Region.

Die deutlich steigenden Zinsen in der Eurozone und den USA konnten den Moventum-Portfolios nur wenig anhaben, da die Duration sehr kurz, teilweise sogar geldmarktnah ist. Zwar litten im schwierigeren Marktumfeld auch die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen. Insgesamt entwickelten sich diese jedoch stabiler als Staatsanleihen.

Die Aktienmärkte mussten nach Veröffentlichung der US-Inflationszahlen deutliche Verluste hinnehmen, denen sich keine Region entziehen konnte. Erwartungsgemäß fielen die Rückgänge bei Value-Aktien geringer aus als bei Growth-Titeln. Auf Sektorebene zeigte sich ein heterogenes Bild. Gesundheits- und Finanzsektor zeigten sich stabil, Technologie gab überdurchschnittlich nach. Der Energiesektor litt unter dem Rückgang beim Ölpreis, Industriemetalle konnten rebounden. Auf die Portfolios wirkte sich dies vorteilhaft aus.

Auf der Währungsseite pendelte sich der Euro im Bereich der Parität ein und gab nicht weiter nach. Anhaltender Schwäche war der japanische Yen ausgesetzt, was tendenziell positiv für die exportorientierte japanische Industrie ist.

Im volatilern Marktumfeld konnten die Moventum-Strategien von ihrer Aufstellung auf der Rentenseite profitieren, wo die kurze Duration den größten Mehrwert brachte. Auf der Aktienseite überwogen dank der Sektorpositionierung die positiven Effekte. Auf Stilebene profitierten die Portfolios von ausgewählten Valuestrategien, Growth-lastigere Produkte konterkarierten diese Effekte jedoch wieder.

Das PWM-Portfolio konnte sich den Rückgängen an den Aktien- und Rentenmärkten nicht vollends entziehen. Dank einer diversifizierten Aufstellung hielten sich die Verluste im Vergleich zum MSCI World jedoch in Grenzen. Nichtsdestotrotz lieferten nahezu alle Strategiebausteine eine negative Entwicklung, die bei den Long-only-Aktienfonds und den Mischfondsstrategien am größten ausfiel. Die Rentenfonds konnten sich dank kurzer Durationspositionierung und der Outperformance von Credits relativ stabil halten. Positive Impulse lieferten die Long-/Short-Aktienfonds und die Goldposition.



MoventumPlus Aktiv Portfolios – Performanceübersicht per 16.09.2022

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 | 0,35 % | -5,98 % | 2,50 % | 4,70 % |

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 | -1,90 % | -13,23 % | 7,48 % | 20,30 % |
| Portfolio Dynamisch | -0,93 % | -11,83 % | 6,35 % | 14,89 % |
| Portfolio Ausgewogen | -0,57 % | -12,49 % | 4,63 % | 10,90 % |
| Portfolio Defensiv | -0,33 % | -11,54 % | 3,48 % | 7,59 % |

| | | | | |
|------------------------|---------|----------|--------|---------|
| Portfolio Ausg. Europa | -0,72 % | -12,86 % | 4,96 % | 11,86 % |
|------------------------|---------|----------|--------|---------|

| International (USD) | Wochenperformance | Seit Jahresbeginn | Seit Aufl. (p.a.): 1.1.2015 | Volatilität* |
|---------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|--------------|
| Portfolio Growth | -2,58 % | -22,15 % | 5,64 % | 21,67 % |
| Portfolio Dynamic | -1,46 % | -17,81 % | 4,46 % | 16,00 % |
| Portfolio Balanced | -1,08 % | -15,47 % | 3,48 % | 11,69 % |
| Portfolio Defensive | -0,77 % | -12,34 % | 2,69 % | 7,84 % |

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 | -1,87 % | -12,01 % | 13,98 % | 14,86 % |
| Portfolio Dynamisch | -1,44 % | -10,33 % | 11,54 % | 11,87 % |
| Portfolio Ausgewogen | -1,01 % | -8,79 % | 7,79 % | 8,67 % |
| Portfolio Defensiv | -0,56 % | -7,01 % | 4,99 % | 5,63 % |

Marktdaten per 16.09.2022

| | |
|------------|---------|
| MSCI World | -4,21 % |
| S&P 500 | -4,74 % |
| Dow Jones | -4,13 % |
| NASDAQ 100 | -5,76 % |
| DAX | -2,65 % |
| FTSE 100 | -1,55 % |
| SMI | -2,94 % |
| VIX | 15,40 % |

Veränderungen gegenüber der Vorwoche

| | |
|----------------------|----------|
| US-Dollar/EUR | 1,0016 |
| GBP/EUR | 0,8769 |
| CHF/EUR | 0,9665 |
| JPY/EUR | 143,15 |
| Gold USD | 1.683,50 |
| Silver USD | 19,40 |
| Oil Brent/Barrel/USD | 91,35 |
| Oil WTI/Barrel/USD | 85,11 |

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.