



Managerkommentar für die Moventum Portfolios

Wie bereits in den Vorwochen zeigen die aktuellen Daten eine hohe Resilienz der US-Wirtschaft und eine ungetrübte Einkaufslaune der US-Konsumenten. Die bisherigen Zinserhöhungen scheinen auf die Realwirtschaft nur überschaubare Effekte gehabt zu haben. Das Narrativ des zügigen Rückgangs der Inflation auf die Zielmarke von 2 % und der damit einhergehenden Wende in der US-Zinspolitik kann damit immer weniger aufrecht erhalten werden. Stattdessen gilt am Markt immer mehr die Devise „higher for longer“, das heißt die US-Notenbank wird die Zinsen weiter erhöhen und anschließend auch für länger Zeit auf einem restriktiven Niveau belassen. Entsprechend begannen die Marktteilnehmer, die für die zweite Jahreshälfte erwarteten Zinssenkungen allmählich wieder auszureizen, mit entsprechenden Folgende für die Renditekurve. Die Aktienmärkte profitieren einerseits von einer stabilen wirtschaftlichen Entwicklung und dem Ausbleiben der Rezession, andererseits trübt der Ausblick auf ein länger anhaltendes restriktives Zinsniveau die künftige Entwicklung.

Im Mittelpunkt des Datenkalenders standen die US-Inflationszahlen für den Monat Januar. Diese fielen höher aus als erwartet. Auch die Produzentenpreise lagen über den Konsenserwartungen. Öl ins Feuer steigender Zinsen gossen zudem die deutlich über den Erwartungen liegenden US-Einzelhandelsumsätze für den Monat Januar. Entsprechend kam es im Berichtszeitraum zu einem deutlichen Anstieg der Zinsen über die gesamte Kurve hinweg, sowohl diesseits als auch jenseits des Atlantiks. Mit ihrer weiterhin kurzen und zum Teil geldmarktnahen Durationspositionierung waren die Portfolios für ein derartiges Umfeld gut aufgestellt und mussten deutlich geringere Verluste verkraften. Zudem entwickelten sich Investment-Grade- und Hochzinsanleihen besser als Staatsanleihen, was den Portfolios ebenfalls zugutekam.

Auf der Aktienseite stieg die Volatilität im Zuge der steigenden Zinsen an, nichtsdestotrotz konnte in Summe noch eine positive Entwicklung verzeichnet werden. US-Titel profitierten aus Sicht des Euro-Investors von einem wieder erstarkenden US-Dollar, der sich Richtung 1,07 EUR/USD bewegte. Diese Entwicklung war auch hilfreich für die Portfolios. Die anhaltende Konsolidierung in China wirkte jedoch nachteilig auf die Schwellenländer insgesamt und auch auf die EM-Positionen in den Portfolios. An der Outperformance des Value-Segments, im Zuge der steigenden Zinsen wenig überraschend, konnten die Portfolios mit ausgewählten Fondsstrategien partizipieren. Auf Sektorebene profitierte einerseits der defensive Gesundheitssektor von der steigenden Unsicherheit, andererseits auch der Finanzsektor, da viele Banken angesichts des höheren Zinsniveaus mit guten Quartalszahlen überzeugten.

In diesem, insbesondere für die Rentenmärkte schwierigen Umfeld, konnte vor allem Moventum-Strategien mit Rentenexposure eine über dem Marktdurchschnitt liegende Entwicklung erzielen. Eine positive Entwicklung konnte allerdings nur die reine Aktienstrategie erwirtschaften. Das PWM-Portfolio litt unter dem steigenden Zinsniveau, das sich nachteilig auf einige Renten- und Mischfondsstrategien auswirkte. Höhere Zinsen und ein stärkerer US-Dollar ließen zudem das Interesse der Investoren an Edelmetallen deutlich abflauen, mit entsprechend negativen Auswirkungen auf den HANSAgold. Positive Impulse lieferten hingegen die beiden Long-/Short-Aktienfonds, nachdem die Märkte nicht mehr einseitig durch den „Growth“-Faktor getrieben wurden. Europäische Valueaktien konnten zulegen, wohingegen der US-Growth-lastige Wandelanleihenfonds nachgab. Ein uneinheitliches Bild lieferten die Alternatives.



MoventumPlus Aktiv Portfolios – Performanceübersicht per 17.02.2023

Private Wealth Portfolio - Ziel des Portfolios ist die Erwirtschaftung einer möglichst positiven Rendite bei eher geringen Risiken. 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	-0,10 %	1,68 %	2,35 %	4,76 %

Moventum Portfolios - Portfoliostrategien, die abhängig von der individuellen Risikobereitschaft des Anlegers je nach gewählter Strategie einen höchstmöglichen Wertzuwachs anstreben und deren Anlagerisiko von niedrig (Defensiv) bis hoch (Offensiv) ausfällt.

Europa (EUR)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Aufl. (p.a.): 1.1.2003	Volatilität*
Portfolio Offensiv	0,47 %	7,16 %	7,45 %	20,68 %
Portfolio Dynamisch	0,32 %	5,90 %	6,34 %	15,13 %
Portfolio Ausgewogen	0,30 %	4,77 %	4,65 %	11,10 %
Portfolio Defensiv	0,12 %	3,75 %	3,51 %	7,75 %

Portfolio Ausg. Europa	0,57 %	4,92 %	5,12 %	12,15 %
------------------------	--------	--------	--------	---------

International (USD)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Aufl. (p.a.): 1.1.2015	Volatilität*
Portfolio Growth	0,17 %	6,72 %	6,31 %	22,64 %
Portfolio Dynamic	0,04 %	5,31 %	4,95 %	16,72 %
Portfolio Balanced	-0,04 %	4,35 %	3,92 %	12,26 %
Portfolio Defensive	-0,11 %	3,41 %	3,04 %	8,27 %

MOVEactive Portfolios - ETF-/Indexportfolios, die abhängig von der individuellen Risikobereitschaft des Anlegers, je nach gewählter Strategie, einen höchstmöglichen Wertzuwachs anstreben und deren Anlagerisiko von niedrig (Defensiv) bis hoch (Offensiv) ausfällt. 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	0,31 %	6,56 %	13,22 %	14,56 %
Portfolio Dynamisch	0,22 %	5,54 %	10,80 %	11,64 %
Portfolio Ausgewogen	0,19 %	4,48 %	7,56 %	8,52 %
Portfolio Defensiv	0,03 %	3,14 %	4,86 %	5,56 %

Marktdaten per 17.02.2023

MSCI World	-0,10 %
S&P 500	-0,22 %
Dow Jones	-0,13 %
NASDAQ 100	0,47 %
DAX	1,14 %
FTSE 100	1,70 %
SMI	1,07 %
VIX	-2,48 %

Veränderungen gegenüber der Vorwoche

US-Dollar/EUR	1,0716
GBP/EUR	0,8897
CHF/EUR	0,9912
JPY/EUR	143,71
Gold USD	1.850,20
Silver USD	21,70
Oil Brent/Barrel/USD	83
Oil WTI/Barrel/USD	76,34

Diese Portfolioinformationen sind weder vertraglich bindend, noch durch Rechtsvorschriften gefordert, sondern dienen der rein informativen Vermarktung. Sie alleine sind nicht geeignet um finale Entscheidungen zu treffen. Konsultieren Sie daher unter Beachtung der umseitigen Hinweise Ihren Finanzberater, den Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen. Erreichte Wertentwicklungen lassen keine Vorhersagen auf zukünftige Ergebnisse zu und können in USD durch Wechselkursänderungen steigen oder sinken.

*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:**

Uta Dietrich, CFP

Moventum Asset Management S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Tel.: +352 26154 294
Uta.Dietrich@moventum-am.lu

■ **Bei Fragen zum Vertrieb:**

Swen Köster, Senior Vice President
Moventum S.C.A.
Taunustor 1
D-60310 Frankfurt
Tel.: +49 (0) 69 5050 6041 62
Swen.Koester@moventum.lu

■ **Bei Fragen zur Vertriebsunterstützung:**

Alexander Azmann, Sales Support
Moventum S.C.A.
Donau-City-Straße 7
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Tel: +352 26154 450
Alexander.Azmann@moventum.lu

Weitere Informationen finden Sie auf: www.moventum.de/downloads

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, Nachhaltigkeitspräferenzen 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 unter Heranziehung des Verkaufsprospektes und auch der wesentlichen Anlegerinformationen getätigt werden. Durch Anlage in Fondsanteilen entsteht direkter Besitz nur am jeweiligen Fonds, nicht in den von ihm gehaltenen Zielwerten (Renten, Aktien etc.) 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. Detaillierte Informationen zu den jeweiligen Risiken finden Sie bitte in den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt, frei erreichbar auf unserer Website www.moventum.lu und zum Herunterladen auf www.moventum.lu/downloads.