



Managerkommentar für die Moventum Portfolios

Trotz signifikanter Zinserhöhungen durch die Zentralbanken in den letzten Monaten erweist sich die Inflation weiterhin als sehr hartnäckig und flaut nur langsam ab. Gleichzeitig zeigt sich die Wirtschaft, insbesondere der Dienstleistungssektor, als weiterhin sehr stabil. In diesem Umfeld haben die Marktteilnehmer in den letzten Wochen einen länger anhaltenden Zinserhöhungszyklus durch die Zentralbanken eingepreist. Dies hatte deutlich steigende Kapitalmarktzinsen zur Folge. So kletterte in den USA die 10-jährige Staatsanleihe wieder auf die 4-Prozentmarke und auch die 10-jährige deutsche Bundesanleihe erklomm ein neues Jahreshoch bei 2,75 Prozent. Trotz dieses für die Aktienmärkte schwierigen Zinsumfelds entwickelten sich die wichtigsten Indices im Berichtszeitraum im Großen und Ganzen seitwärts.

Im Berichtszeitraum konnten die verschiedenen Einkaufsmanagerumfragen, sowohl in den USA als auch Europa und China, positiv überraschen. Insbesondere der Dienstleistungssektor notiert allerorten deutlich über der Expansionsschwelle von 50 Punkten, während das produzierende Gewerbe sowohl in der Eurozone als auch in den USA weiterhin im rezessiven Bereich unter 50 Punkten notiert. An der Inflationsfront zeigt sich in der Eurozone wenig Entspannung. Im Gegenteil, die Kerninflationsrate stieg entgegen der Erwartungen deutlich auf ein neues Allzeithoch von 5,6 Prozent an. Die Märkte reagierten entsprechend und erwarten für die EZB nach der Zinserhöhung im März auf 3 Prozent in den darauffolgenden Sitzungen noch mind. Anhebungen um weitere 75 Basispunkte. Die Rentenseite der Moventum-Portfolios profitierte entsprechend von der kurzen und zum Teil geldmarknahen Durationspositionierung und musste deutlich geringere Verluste als der breite Rentenmarkt in Kauf nehmen. Zudem entwickelten sich Investment-Grade- und Hochzinsanleihen besser als Staatsanleihen, was den Portfolios ebenfalls zugutekam.

Auf der Aktienseite entwickelten sich die Indices in Summe volatil seitwärts. US-Titel profitierten aus Sicht des Euro-Investors abermals von der Stärke des US-Dollar, der sich Richtung 1,06 EUR/USD bewegte. Die Schwellenländer entwickelten sich leicht unterdurchschnittlich, allerdings konnte der chinesische Aktienmarkt, wo das wirtschaftliche Momentum nach dem Ende aller Covid-Maßnahmen weiter an Fahrt aufnimmt, zulegen. Dies wirkte vorteilhaft auf die EM-Positionen in den Portfolios. Trotz der Zinsentwicklung konnte das Value-Segment nur in Europa outperformen. Auf Sektorebene profitierte, angetrieben durch die großen US-Werte, der Technologiesektor, der in den Portfolios weiterhin prominent vertreten ist. Auch der Rohstoff- und Energiesektor legten deutlich zu. Auch diese sind in den Portfolios auf Marktniveau vertreten. Schwächer tendierte hingegen der übergewichtete Gesundheitssektor.

In diesem, insbesondere für die Anleihenmärkte schwierigen Umfeld, konnten vor allem Moventum-Strategien mit Rentenexposure eine über dem Marktdurchschnitt liegende Entwicklung erzielen und die Verluste geringhalten. Die Aktienseite entwickelte sich hingegen auf Marktniveau.

Das PWM-Portfolio litt unter dem steigenden Zinsniveau, das sich nachteilig auf einige Renten- und Mischfondsstrategien auswirkte. Höhere Zinsen und ein stärkerer US-Dollar begrenzen zudem das Interesse der Investoren an Edelmetallen, mit entsprechend negativen Auswirkungen auf den HANSAgold. Positive Impulse lieferten hingegen abermals 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 03.03.2023

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	-0,01 %	1,16 %	2,30 %	4,69 %

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	-0,02 %	5,48 %	7,35 %	20,32 %
Portfolio Dynamisch	-0,14 %	4,50 %	6,26 %	14,85 %
Portfolio Ausgewogen	-0,20 %	3,66 %	4,59 %	10,90 %
Portfolio Defensiv	-0,27 %	2,83 %	3,46 %	7,63 %
Portfolio Ausg. Europa	-0,06 %	4,09 %	5,07 %	11,92 %

International (USD)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Aufl. (p.a.): 1.1.2015	Volatilität*
Portfolio Growth	0,47 %	4,24 %	5,97 %	22,34 %
Portfolio Dynamic	0,27 %	3,39 %	4,69 %	16,49 %
Portfolio Balanced	0,10 %	2,82 %	3,72 %	12,11 %
Portfolio Defensive	0,00 %	2,30 %	2,89 %	8,20 %

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	0,04 %	4,94 %	12,45 %	14,50 %
Portfolio Dynamisch	0,02 %	4,18 %	10,17 %	11,59 %
Portfolio Ausgewogen	0,04 %	3,42 %	7,09 %	8,49 %
Portfolio Defensiv	-0,05 %	2,29 %	4,50 %	5,54 %

Marktdaten per 03.03.2023

MSCI World	1,93 %
S&P 500	1,94 %
Dow Jones	1,75 %
NASDAQ 100	2,70 %
DAX	2,42 %
FTSE 100	1,10 %
SMI	0,35 %
VIX	-14,67 %

Veränderungen gegenüber der Vorwoche

US-Dollar/EUR	1,0641
GBP/EUR	0,8841
CHF/EUR	0,9964
JPY/EUR	144,55
Gold USD	1855,80
Silver USD	21,20
Oil Brent/Barrel/USD	85,83
Oil WTI/Barrel/USD	79,68

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.