



Managerkommentar für die Moventum Portfolios

Die letzten beiden Handelswochen des ersten Quartals waren weiterhin von den Nachwehen der Krise der US-Regionalbanken und dem Not-Zusammenschluss von Credit Suisse und UBS geprägt. Inzwischen scheinen die Marktteilnehmer jedoch davon auszugehen, dass es sich hier um regional begrenzte Probleme handelt und die Entwicklungen nicht den Auftakt einer neuen globalen Finanzkrise darstellen. Normalität demonstrierte dabei auch die US-Notenbank Fed, welche die Zinsen wie erwartet um 25 Basispunkte auf die neue Bandbreite von 4,75 bis 5,00 Prozent an hob. Die Mitglieder gehen weiterhin nicht von Zinssenkungen im laufenden Jahr aus und in Summe wird noch ein weiterer Zinsschritt in Höhe von 25 BP für die nächste Sitzung im Mai erwartet. In diesem Umfeld legten die Renditen von Staatsanleihen wieder etwas zu. Hierzu trugen auch die weiterhin stabilen Konjunkturdaten bei. In den USA konnte bspw. der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe überraschend zulegen und in Deutschland stieg der viel beachtete ifo-Geschäftsklimaindex überraschend an. Der Konsensus hatte hier mit einem Rückgang gerechnet. Zwiespältige Signale kommen derweil von der Inflationsfront. Die Jahresrate der Inflation in der Eurozone fiel von 8,5 auf 6,9 Prozent, was vor allem den Basiseffekten im Energiebereich geschuldet war. Gleichzeitig erreichte die Kerninflation mit 5,7 Prozent einen historischen Höchststand, was ein deutliches Zeichen dafür ist, wie sehr sich das Phänomen steigender Preise verfestigt und dass die EZB ihren Zinserhöhungskurs noch lange nicht beendet hat.

Die Rentenseite der Moventum-Portfolios war aufgrund ihrer sehr kurzen Durationspositionierung nicht vom Zinsanstieg betroffen. Das Risk-on Umfeld sorgte zudem für deutliche Spread-Einengungen bei Anleihen mit Investment-Grade- und High-Yield-Rating. Dies kam den Portfolios mit ihrer untergewichteten Positionierung in Staatsanleihen sehr entgegen.

Auf der Aktienseite legten die Indices im Umfeld freundlicher Konjunkturdaten und dem Ausbleiben einer systemischen Bankenkrise, angeführt von Europa, deutlich zu. Den geringsten Zuwachs verzeichnete Japan und auch die Schwellenländer entwickelten sich nur unterdurchschnittlich, was sich aus Allokationssicht insgesamt nachteilig auf die Portfolios auswirkte. „Growth“- und „Value“-Aktien entwickelten sich sowohl in Europa als auch den USA ungefähr gleich gut, was sich bspw. in der Outperformance sowohl des IT- als auch des Energie-Sektors widerspiegelte. Nicht ganz mithalten mit der positiven Marktentwicklung konnte hingegen der defensive Gesundheitssektor, der in den Portfolios übergewichtet ist.

In diesem Umfeld profitierten die Moventum-Portfolios insbesondere von ihrer Positionierung auf der Rentenseite und konnten allesamt eine positive Wertentwicklung verzeichnen. Auch das PWM-Portfolio konnte am freundlichen Aktienmarktumfeld partizipieren und sich der negativen Rentenmarktentwicklung entziehen. Die Performancebeiträge waren breit gestreut und nahezu keine Einzelstrategie wies eine negative Wertentwicklung auf. Die Alternativen Strategien profitierten von einer Normalisierung des Marktumfeldes nach den hohen Volatilitäten im Zuge der Problemen im Bankensektor und den Mischfonds kam insbesondere die positive Aktienmarktentwicklung zugute. Bei den Rentenfonds trugen vor allem Investments im Kreditsegment zum Wertzuwachs bei. Diese überkompensierten auch etwaige zinsgetriebene Verluste. Die aktienlastigen Strategien legten ebenso teilweise deutlich zu und auch der Goldpreis setzte seine positive Entwicklung fort.



MoventumPlus Aktiv Portfolios – Performanceübersicht per 31.03.2023

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	0,78 %	1,12 %	2,27 %	4,24 %

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	1,82 %	3,45 %	7,22 %	17,05 %
Portfolio Dynamisch	1,33 %	2,95 %	6,15 %	12,19 %
Portfolio Ausgewogen	1,21 %	2,79 %	4,53 %	9,16 %
Portfolio Defensiv	0,78 %	2,40 %	3,42 %	6,29 %
Portfolio Ausg. Europa	1,56 %	3,66 %	5,03 %	9,92 %

International (USD)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Aufl. (p.a.): 1.1.2015	Volatilität*
Portfolio Growth	2,60 %	4,44 %	5,94 %	19,32 %
Portfolio Dynamic	1,93 %	3,73 %	4,68 %	14,00 %
Portfolio Balanced	1,45 %	3,23 %	3,73 %	10,46 %
Portfolio Defensive	0,96 %	2,70 %	2,91 %	7,08 %

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	1,86 %	4,81 %	12,06 %	14,47 %
Portfolio Dynamisch	1,56 %	4,33 %	9,94 %	11,56 %
Portfolio Ausgewogen	1,33 %	3,97 %	7,09 %	8,48 %
Portfolio Defensiv	0,96 %	3,21 %	4,70 %	5,53 %

Marktdaten per 31.03.2023

MSCI World	3,77 %
S&P 500	3,50 %
Dow Jones	3,22 %
NASDAQ 100	3,25 %
DAX	4,49 %
FTSE 100	3,14 %
SMI	4,36 %
VIX	-13,98 %

Veränderungen gegenüber der Vorwoche

US-Dollar/EUR	1,0866
GBP/EUR	0,8803
CHF/EUR	0,9971
JPY/EUR	144,28
Gold USD	1.968,84
Silver USD	24,10
Oil Brent/Barrel/USD	79,67
Oil WTI/Barrel/USD	75,67

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:**

Michael Patzelt, Director Sales

Moventum S.C.A.

Taunustor 1

D-60310 Frankfurt

Tel.: +49 (0) 69 5050 6041 62

Michael.Patzelt@moventum.lu

■ **Bei Fragen zur Vertriebsunterstützung:**

Alexander Azmann, Sales Support

Moventum S.C.A.

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.