

Managerkommentar für die Moventum Portfolios

Die ersten beiden Handelswochen des zweiten Quartals wiesen im Rahmen der Osterfeiertage einen weiteren Rückgang der Volatilität an den Märkten auf. Nach einem turbulenten März mit diversen Bankenpleiten warten die Marktteilnehmer nun auf die Unternehmenszahlen für das erste Quartal, um die Auswirkungen auf die Realwirtschaft besser abschätzen zu können. An der Datenfront war es im Berichtszeitraum relativ ruhig. Die Inflation in den USA stieg weniger stark als erwartet, aber insbesondere die Kerninflationsrate hält sich hartnäckig auf einem hohen Niveau. Die Arbeitsmarktdaten in den USA lagen mehr oder weniger im Rahmen der Erwartungen und deuten weiterhin auf eine robuste Entwicklung hin. Der anhaltend hohen Inflationsrate mussten hingegen die Einzelhandelsumsätze Tribut zollen. Diese waren im März rückläufig und fielen schwächer als erwartet aus. Damit mehren sich zwar die Anzeichen für eine schwächere Entwicklung der US-Wirtschaft, eine immanente Rezession geht aus den aktuellen Daten jedoch nicht hervor. In diesem Umfeld legten die Renditen von Staatsanleihen wieder etwas zu, während sich die Aktienmärkte in Summe ebenfalls positiv entwickelten. Der schwächere US-Dollar sorgte jedoch dafür, dass für den hiesigen Investor bei Investitionen im US-Aktienmarkt ein negatives Vorzeichen stehen blieb. Auffällig waren zudem die kräftigen Bewegungen an den Rohstoffmärkten. Der Ölpreis legte deutlich zu, nachdem die OPEC+ Staaten völlig überraschend eine Förderkürzung verlautbarten. Auch der Goldpreis konnte sich inzwischen über der wichtigen Marke von 2.000 USD je Feinunze festsetzen.

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

Auf der Aktienseite konnten die Portfolios von ihrer seit Quartalsbeginn übergewichteten Positionierung in Europa profitieren, wo das positive wirtschaftliche Momentum weiterhin anhält. Die schwächste Entwicklung verzeichnete Japan, das aus Sicht des Euro-Investors unter dem nachgebenden Yen litt. Seit Quartalsbeginn ist Japan nicht mehr übergewichtet. Auch die Emerging Markets kommen nicht so recht vom Fleck und leiden weiterhin unter der unterdurchschnittlichen Entwicklung in China. Dort zeigen die realwirtschaftlichen Daten zwar eine deutliche Belebung der wirtschaftlichen Dynamik nach der Covid-Öffnung an. Der Aktienmarkt profitiert hiervon bisher jedoch nicht. Im Zuge des Zinsanstiegs outperformte das „Value“-Segment, wovon eine Reihe unserer Fonds profitieren konnte. Nach einer Schwächephase im ersten Quartal konnte zudem der in den Portfolios übergewichtete Gesundheitssektor wieder outperformen. Etwas konterkariert wurde dies durch die schwächere Entwicklung des Technologie- und Industriesektors.

In diesem Umfeld profitierten die Moventum-Portfolios letztlich sowohl von ihrer Positionierung auf der Rentenseite und ihren Engagements im europäischen Aktienmarkt und konnten allesamt eine positive Wertentwicklung verzeichnen.

Auch das PWM-Portfolio konnte am freundlichen (europäischen) Aktienmarktumfeld partizipieren und sich der negativen Rentenmarktentwicklung entziehen. Die Performancebeiträge waren breit gestreut und zeigen die Vorteilhaftigkeit einer breiten Diversifikation über Assetklassen und Investmentstile. Im Rentenbereich entwickelten sich alle Produkte positiv, da insbesondere von einem freundlichen Kreditmarktumfeld profitiert werden konnte, wodurch etwaige negative Impulse durch die Zinsentwicklung überkompensiert werden konnten. Der europäische Value-Aktienfonds legte deutlich zu, während der eher Growth-lastige Wandelanleihefonds nachgab. Auch die beiden Long-/Short-Aktienfonds taten sich mit dem Marktumfeld schwer. Eine Mischung aus positiven und negativen Beiträgen kam aus den Alternatives und den Mischfondsstrategien. Besonders hervorzuheben ist die Entwicklung des Hansagold, der am deutlichen Aufschwung des Gold- und Silberpreises partizipierte.



MomentumPlus Aktiv Portfolios – Performanceübersicht per 14.04.2023

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	0,02 %	1,65 %	2,32 %	4,25 %

Momentum 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	0,22 %	4,06 %	7,24 %	16,47 %
Portfolio Dynamisch	0,16 %	3,73 %	6,18 %	11,78 %
Portfolio Ausgewogen	0,24 %	3,76 %	4,57 %	8,87 %
Portfolio Defensiv	0,09 %	3,32 %	3,46 %	6,08 %
Portfolio Ausg. Europa	0,37 %	4,79 %	5,08 %	9,74 %

International (USD)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Aufl. (p.a.): 1.1.2015	Volatilität*
Portfolio Growth	0,56 %	5,77 %	6,07 %	18,74 %
Portfolio Dynamic	0,38 %	4,84 %	4,80 %	13,60 %
Portfolio Balanced	0,78 %	4,79 %	3,90 %	10,17 %
Portfolio Defensive	0,44 %	3,88 %	3,04 %	6,88 %

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	0,56 %	5,97 %	12,31 %	13,82 %
Portfolio Dynamisch	0,39 %	5,36 %	10,18 %	11,06 %
Portfolio Ausgewogen	0,34 %	5,01 %	7,35 %	8,17 %
Portfolio Defensiv	0,18 %	3,98 %	4,89 %	5,37 %

Marktdaten per 14.04.2023

MSCI World	1,30 %
S&P 500	0,81 %
Dow Jones	1,20 %
NASDAQ 100	0,13 %
DAX	1,34 %
FTSE 100	1,76 %
SMI	1,44 %
VIX	-7,23 %

Veränderungen gegenüber der Vorwoche

US-Dollar/EUR	1,1093
GBP/EUR	0,8929
CHF/EUR	0,9928
JPY/EUR	148,44
Gold USD	2.015,80
Silver USD	25,50
Oil Brent/Barrel/USD	86,31
Oil WTI/Barrel/USD	82,52

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 DACH
Moventum S.C.A.
Tel.: +352 621 760 316
Michael.Patzelt@moventum.lu

■ **Bei Fragen zur Vertriebsunterstützung:**

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.