



Managerkommentar für die Moventum Portfolios

Beim Blick auf die Performance der internationalen Aktienmärkte in den ersten beiden Mai-Wochen könnte der Eindruck entstehen, es hätte kaum marktrelevanten Informationen gegeben. Tatsächlich aber war der Datenkalender vollgefüllt: Sowohl in den USA als auch der Eurozone kam es zu den erwarteten Zinserhöhungen in Höhe von jeweils 25 Basispunkten. In den USA wurden damit seit März letzten Jahres die Zinsen um insgesamt 500 BP erhöht, in der Eurozone seit letztem Juli um 375 BP. Während in den USA Vieles auf ein Ende des Zinserhöhungszyklus hindeutet, scheint in Europa noch Luft für weitere Zinsanpassungen zu bestehen. Auch neue Inflationsdaten für den Monat April wurden in den USA und Europa veröffentlicht. Die Inflation bewegt sich weiterhin deutlich über den Zielmarken der Zentralbanken, wobei insgesamt jedoch das Bild einer nachlassenden Inflationsdynamik bestätigt wurde. Die positiv überraschenden US-Arbeitsmarktdaten bestätigten derweil das Bild einer widerstandsfähigen Wirtschaft. Etwas in den Hintergrund geriet die weiterhin schwelende Krise der US-Regionalbanken, die jedoch immer noch vom Abzug von Depositen betroffen sind. Der eskalierende Streit um die Anhebung der US-Schuldenobergrenze durch den US-Kongress wird momentan von vielen Marktteilnehmern noch als politisches Kasperltheater abgetan – in der Vergangenheit hatte man sich fast immer noch in letzter Sekunde geeinigt – ein tatsächlicher (temporärer) Zahlungsausfall der USA kann aber aufgrund der Mehrheitsverhältnisse im Kongress auch nicht mehr völlig ausgeschlossen werden. Die Auswirkungen auf die Marktstimmung wären sicher verheerend und dürften unmittelbar in eine Rezession münden. In dieser Gemengelage konnten sich die Aktienmärkte insgesamt leicht positiv entwickeln, wobei die Marktentwicklung nur noch von wenigen großen Techtiteln getragen wird, die vom Hype um ChatGPT und Künstliche Intelligenz profitieren. Auf der Rentenseite sorgte ein mögliches Ende des Zinserhöhungszyklus für geringe Kurszuwächse, während sich die Risikoaufschläge seitwärts entwickelten.

Die Rentenseite der Moventum-Portfolios konnte aufgrund der kurzen Durationspositionierung nur in begrenztem Umfang an den fallenden Zinsen bei längeren Laufzeiten partizipieren. Die Kurzläufer trugen allerdings zu einer geringeren Volatilität bei und die Geldmarktfonds lieferten ebenfalls stabile positive Beiträge. Anleihen aus dem Unternehmenssektor zeigten eine marktkonforme Entwicklung. Globale Rentenanlagen litten hingegen unter dem leichten Zinsanstieg in den USA und der Ausweitung der Risikoaufschläge im US-Hochzinssegment. Auf der Aktienseite zeigte sich das Wachstumssegment dem Valuesegment überlegen. Entsprechend schnitten auch die in den Portfolios übergewichteten Sektoren Technologie und Gesundheit überdurchschnittlich ab. Zyklische Sektoren wie Energie und Rohstoffe sowie das Bankensegment taten sich hingegen schwer. Im Umfeld schwächelnder Wirtschaftsdaten erwies sich die zurückhaltende Positionierung im Nebenwerte-Segment als richtig. Unsere Positionen in den Schwellenländern profitierten von der dortigen Outperformance. Unterdurchschnittlich allerdings die Entwicklung im chinesischen Aktienmarkt, wo die Stimmung trotz eines starken BIP-Wachstums im ersten Quartal schlecht bleibt. Die Übergewichtung Europas zahlte sich nicht aus, jedoch trugen Engagements in Japan zur positiven Entwicklung bei. In diesem Umfeld verzeichneten die Moventum-Portfolios eine positive Entwicklung, angetrieben von stabilen Beiträgen auf der Rentenseite und der Partizipation an der positiven Aktienmarktentwicklung.

Auch das PWM-Portfolio konnte eine positive Entwicklung verzeichnen. Die Performancebeiträge waren dabei breit gestreut. Hervorzuheben sind die Mischfondsstrategien, die allesamt positiv abschneiden konnten. Bei den Rentenfonds waren es vor allem Kurzläufer- und geldmarktnahe Strategien, die positiv abschnitten, wohingegen global anlegende Fonds teilweise unter den steigenden Zinsen in den USA litten. Erfreulich auch die Entwicklung der beiden Long-Short-Fonds, die im Zuge der Berichtssaison von ihren Positionierungen profitieren konnten. Das freundliche Umfeld für Wachstumsaktien unterstützte den Lazard Convertibles, während der JPM Europe Strategic Value unter seiner Value-Ausrichtung litt. Der Goldpreis konsolidierte auf hohen Niveaus.



MoventumPlus Aktiv Portfolios – Performanceübersicht per 12.05.2023

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	0,29 %	1,94 %	2,33 %	4,23 %

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	0,29 %	4,59 %	7,24 %	16,06 %
Portfolio Dynamisch	0,14 %	4,04 %	6,17 %	11,48 %
Portfolio Ausgewogen	0,13 %	4,13 %	4,57 %	8,66 %
Portfolio Defensiv	0,06 %	3,68 %	3,46 %	5,94 %

Portfolio Ausg. Europa	0,13 %	5,31 %	5,08 %	9,53 %
------------------------	--------	--------	--------	--------

International (USD)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Aufl. (p.a.): 1.1.2015	Volatilität*
Portfolio Growth	-0,41 %	5,76 %	6,01 %	18,39 %
Portfolio Dynamic	-0,26 %	4,94 %	4,76 %	13,35 %
Portfolio Balanced	-0,16 %	4,42 %	3,82 %	10,00 %
Portfolio Defensive	-0,05 %	3,78 %	3,00 %	6,76 %

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	0,09 %	6,34 %	12,12 %	13,39 %
Portfolio Dynamisch	0,05 %	5,81 %	10,06 %	10,71 %
Portfolio Ausgewogen	-0,03 %	5,45 %	7,31 %	7,92 %
Portfolio Defensiv	-0,07 %	4,41 %	4,91 %	5,22 %

Marktdaten per 12.05.2023

MSCI World	-0,37 %
S&P 500	-0,26 %
Dow Jones	-1,11 %
NASDAQ 100	0,64 %
DAX	-0,30 %
FTSE 100	-0,15 %
SMI	0,00 %
VIX	-0,93 %

Veränderungen gegenüber der Vorwoche

US-Dollar/EUR	1,0929
GBP/EUR	0,8780
CHF/EUR	0,9822
JPY/EUR	148,36
Gold USD	2.019,80
Silver USD	24,20
Oil Brent/Barrel/USD	74,17
Oil WTI/Barrel/USD	70,04

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, Sales Director DACH
Moventum S.C.A.
Taunustor 1
D-60310 Frankfurt
Tel.: +352 621 760 316
michael.patzelt@moventum.lu

■ Bei Fragen zur Vertriebsunterstützung:

Paniz Dowlati, Sales Support
Moventum S.C.A.
Donau-City-Straße 7
DC Tower - 30. Etage
A-1220 Wien
Tel.: +43 (0) 1 205 551 7026
paniz.dowlati@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.