



Managerkommentar für die Moventum Portfolios

Die vergangenen beiden Wochen waren geprägt von auffallend niedrigen Volatilitäten an den Märkten. Obgleich die Berichtssaison bei einzelnen Unternehmen zu vorübergehend größeren Ausschlägen führte und es dabei vor allem bei einigen großen Technologieunternehmen positive Zahlen zu berichten gab, so blieben die Marktteilnehmer insgesamt zurückhaltend. In den USA spiegeln die jüngsten Wirtschaftsdaten eine widerstandsfähige Wirtschaft wider, die an den Rändern allmählich nachlässt. Der reale Verbrauch blieb im März unverändert, während sich ein weiterer Rückgang der Produktionstätigkeit abzeichnet. Auch der überhitzte Arbeitsmarkt zeigt erste vorsichtige Entspannungssignale. Eine Verschärfung der Kreditvergabestandards zeichnet sich ab. Die jüngsten Daten deuten darauf hin, dass es für Unternehmen schwieriger geworden ist, Zugang zu Krediten zu erhalten. In der Eurozone verstärkt sich die Divergenz bei den Einkaufsmanagerindizes. Während der Dienstleistungssektor stark expansive Tendenzen zeigt, schwächte sich das verarbeitende Gewerbe deutlich ab. Die Einkaufsmanagerindizes in China deuten darauf hin, dass die wirtschaftliche Erholung des Landes ins Stocken gerät. Der PMI für das verarbeitende Gewerbe rutschte im April in einen kontraktiven Bereich, was die Schwäche bei Auftragseingängen und Exportaufträgen widerspiegelt. In diesem Umfeld wurden die Aktienmärkte weniger von der Marktbreite, sondern vielmehr durch einige hochkapitalisierte Unternehmen gehalten. Erneute Sorgen um den Bankensektor und die US-Schuldenobergrenze, die bereits im Juni erreicht werden könnte, ließen Staatsanleihen als sichere Häfen profitieren. Im Gegenzug mussten Anleiheinvestoren erhöhte Risikoaufschläge bei Unternehmensanleihen in Kauf nehmen.

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. Anleihen aus dem Unternehmenssektor zeigten zum Teil leicht höhere Risikoaufschläge und konnten mit sicheren Staatsanleihen nicht Schritt halten. Auf der Aktienseite zeigte unter der Oberfläche ein Favoritenwechsel hin zu defensiven Sektoren, dass Anleger vorsichtiger geworden sind. Mit den gefallen Zinsen profitierte das Wachstumssegment und konnte um 0,9 Prozentpunkte besser als das Value-Segment abschneiden. Im Umfeld schwächelnder Wirtschaftsdaten erwies sich die zurückhaltende Positionierung im Nebenwerte-Segment als richtig. Auffällig war die schwache Entwicklung der Schwellenländer, in denen die Moventum-Portfolios neutral gewichtet sind. Die Übergewichtung Europas zahlte sich nicht aus, jedoch trugen die leichte Übergewichtung im Technologiesektor und die Akzentuierung der Industriewerte positiv bei. Der übergewichtete Gesundheitssektor konnte im Betrachtungszeitraum keinen Mehrwert generieren. In diesem Umfeld blieben die Moventum-Portfolios aufgrund ihrer Positionierung auf der Rentenseite hinter der Marktentwicklung zurück und verzeichneten eine negative Wertentwicklung. Das Engagement auf der Aktienseite konnte insgesamt nur unwesentlich zum Gesamtergebnis beitragen.

Das PWM-Portfolio konnte sich den erhöhten Risikoaufschlägen auf der Rentenseite nicht vollständig entziehen und schloss leicht negativ ab. Positiv beitragen konnten die kurzlaufenden Rentenprodukte mit ihrer attraktiven Carry-Verzinsung, ebenso wie die beiden Long/Short-Aktienfonds und weitere alternative Investmentstrategien wie die Optionsstrategie und CAT-Bonds, die die gewünschte Diversifikation ins Portfolio brachten. Die Mischfondsstrategien blieben in Summe unauffällig. Belastend waren vor allem die Engagements bei Wandelanleihen, die sensibel auf Spreadausweitungen reagieren, sowie das Investment im europäischen Value-Aktienfonds und die Positionierung bei Edelmetallen, nachdem insbesondere Gold nach der in den vergangenen Wochen sehr erfreulichen Performance dieses Mal konsolidierte.





MovementPlus Aktiv Portfolios – Performanceübersicht per 28.04.2023

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	-0,11 %	1,72 %	2,31 %	4,21 %

Movement 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	-0,67 %	4,00 %	7,22 %	16,23 %
Portfolio Dynamisch	-0,52 %	3,61 %	6,16 %	11,60 %
Portfolio Ausgewogen	-0,40 %	3,63 %	4,55 %	8,74 %
Portfolio Defensiv	-0,22 %	3,25 %	3,45 %	5,99 %
Portfolio Ausg. Europa	-0,38 %	4,78 %	5,07 %	9,60 %

International (USD)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Aufl. (p.a.): 1.1.2015	Volatilität*
Portfolio Growth	-0,13 %	6,16 %	6,09 %	18,51 %
Portfolio Dynamic	-0,05 %	5,16 %	4,81 %	13,44 %
Portfolio Balanced	-0,01 %	4,53 %	3,85 %	10,06 %
Portfolio Defensive	0,07 %	3,75 %	3,01 %	6,80 %

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	-0,60 %	5,67 %	12,04 %	13,59 %
Portfolio Dynamisch	-0,43 %	5,17 %	9,97 %	10,88 %
Portfolio Ausgewogen	-0,28 %	4,99 %	7,24 %	8,04 %
Portfolio Defensiv	-0,19 %	3,99 %	4,83 %	5,29 %

Marktdaten per 28.04.2023

MSCI World	0,53 %
S&P 500	0,88 %
Dow Jones	0,86 %
NASDAQ 100	1,89 %
DAX	0,26 %
FTSE 100	-0,47 %
SMI	0,16 %
VIX	-5,90 %

Veränderungen gegenüber der Vorwoche

US-Dollar/EUR	1,1129
GBP/EUR	0,8854
CHF/EUR	0,9959
JPY/EUR	151,70
Gold USD	1.999,10
Silver USD	25,20
Oil Brent/Barrel/USD	80,33
Oil WTI/Barrel/USD	76,78

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.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Tel.: +352 621 760 316
Michael.Patzelt@moventum.lu

■ **Bei Fragen zur Vertriebsunterstützung:**

Paniz Dowlati, Sales Support
Moventum S.C.A.
Donau-City-Str. 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.