



Managerkommentar für die Moventum Portfolios

Schwächelnde US-Konjunktur- und Arbeitsmarktdaten sowie eine nicht ganz so „hawkish“ klingende US-Notenbank ließen bei den Marktteilnehmern die Hoffnung auf Leitzinssenkungen wieder aufblühen. Gemeinsam mit soliden Quartalszahlen der großen US-Techunternehmen sorgte dies für steigende Aktienmärkte und Kurszuwächse an den Anleihemärkten. Wirtschaftlich scheint sich derweil in Europa eine zyklische Erholung anzubahnen, die von Leitzinssenkungen unterstützt werden dürfte. In Deutschland konnte der viel beachtete Ifo-Geschäftsklimaindex stärker als erwartet zulegen, wobei sich die Erwartungskomponente und die Einschätzung der aktuellen Lage verbesserten. Auch die BIP-Zahlen zum ersten Quartal in der Eurozone konnten positiv überraschen. Im Gegensatz hierzu fielen die BIP-Daten in den USA schwächer als erwartet aus. Auch die Entwicklung am Arbeitsmarkt blieb im April deutlich hinter den Erwartungen zurück, nachdem die Daten in den Vormonaten zumeist noch positiv überraschen konnten. Und zu guter Letzt fiel auch noch der ISM-Einkaufsmanagerindex der US-Industrie wieder unter die Expansionsschwelle von 50 Punkten. Auch wenn die Fed wie erwartet keine Veränderungen an den Zinsen vornahm, verlangsamte sie doch das „Quantitative Tightening“ stärker als erwartet, das heißt sie wird künftig zur Bilanzverkürzung weniger Anleihen aktiv verkaufen als aktuell. Gemeinsam mit den schwächeren Arbeitsmarktdaten drückte dies die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihe wieder Richtung 4,50 Prozent. Die Bund-Rendite zeigte sich hingegen weniger volatil und notierte am Ende des Betrachtungszeitraums weiterhin bei 2,50 Prozent. Im wieder freundlicheren Marktumfeld konnten auch die Kreditsegmente Zuwächse verzeichnen. Investment-Grade-Anleihen legten dabei im Rahmen von Staatsanleihen zu, Hochzinsanleihen etwas stärker. Die Moventum-Portfolios konnten an der Marktentwicklung gut partizipieren. Dank global allozierender Rentenfonds konnte vom überproportionalen Zinsrückgang in den USA profitiert werden. Die Kurszuwächse an den Aktienmärkten waren regional breit gestreut und wurden von den bei uns übergewichteten japanischen Aktien angeführt. Interventionen der japanischen Notenbank stoppten den Ausverkauf beim japanischen Yen und sorgten aus Sicht des Euro-Investors zusätzlich zu den Aktiengewinnen für Währungsgewinne. In den USA konnten insbesondere die bei uns prominent gewichteten Growth-Aktien überdurchschnittlich zulegen, während der bei uns untergewichtete europäische Aktienmarkt den geringsten Zuwachs aufwies. Deutlich zulegen konnten auch die Schwellenländer, die von einem kurzfristigen Rebound in China getrieben wurden. Die bei uns berücksichtigten kleineren Emerging Markets standen hingegen nicht im Anlegerfokus. Während in den USA Growth-Aktien, wie erwähnt, deutlich outperformen konnten, hatten in Europa Value-Aktien die Nase vorn. Sektorseitig wurde der Markt von den Techaktien getrieben, die in den Moventum-Portfolios ausreichend hoch gewichtet sind. Weniger gesucht war allerdings der leicht übergewichtete defensive Gesundheitssektor. Die positive Entwicklung an den Aktien- und Rentenmärkten in den vergangenen beiden Wochen kam auch den Moventum-Portfolios zugute, welche allesamt Zuwächse verzeichnen konnten. Während sich die Entwicklung auf der Rentenseite insgesamt vorteilhaft zeigte, litt die Aktienseite unter der Underperformance von „Growth“ in Europa und der geringen Marktbreite in den USA, da die dortigen Zuwächse stark auf die Tech-Mega-Caps konzentriert waren und defensivere Sektoren nicht im Fokus standen. Das PWM-Portfolio entwickelte sich in den vergangenen beiden Wochen leicht positiv, konnte jedoch an der Entwicklung der Aktien- und Rentenmärkte nur unterdurchschnittlich partizipieren. Eine ansatzgemäß positive Entwicklung zeigten alle Renten- und Mischfonds. Bei den Alternatives gab die Absicherungsstrategie Aquantum Active Range einen Teil der aufgelaufenen Gewinne wieder ab. Im Gegenzug konnte der 7orca Vega Return zulegen. Bei den Aktienfonds fielen die Resultate durchwachsen aus. Der Morgan Stanley Global Brands litt unter der schwachen Entwicklung defensiver Sektoren und der Comgest Growth Europa unter der Underperformance von „Growth“ in Europa. Deutlicher zulegen konnten die Fonds von GQG. Der Korrektur beim Goldpreis konnte sich der HANSAgold nicht entziehen.



MoventumPlus Aktiv Portfolios – Performanceübersicht per 03.05.2024

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	-0,04 %	3,27 %	2,81 %	3,61 %

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	-0,60 %	8,60 %	7,76 %	14,33 %
Portfolio Dynamisch	-0,41 %	5,60 %	6,52 %	10,24 %
Portfolio Ausgewogen	-0,29 %	3,46 %	4,81 %	7,79 %
Portfolio Defensiv	-0,14 %	1,64 %	3,64 %	5,46 %
Portfolio Ausg. Europa	-0,51 %	2,94 %	5,20 %	8,73 %

International (USD)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Aufl. (p.a.): 1.1.2015	Volatilität*
Portfolio Growth	-0,36 %	6,43 %	7,37 %	16,88 %
Portfolio Dynamic	-0,16 %	4,62 %	5,83 %	12,27 %
Portfolio Balanced	0,00 %	3,60 %	4,72 %	9,18 %
Portfolio Defensive	0,17 %	2,23 %	3,70 %	6,40 %

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	-0,55 %	7,08 %	13,24 %	11,51 %
Portfolio Dynamisch	-0,44 %	5,50 %	10,87 %	9,17 %
Portfolio Ausgewogen	-0,36 %	3,93 %	7,87 %	6,86 %
Portfolio Defensiv	-0,28 %	2,58 %	5,53 %	4,65 %

Marktdaten per 03.05.2024

MSCI World	0,83 %
S&P 500	0,56 %
Dow Jones	1,14 %
NASDAQ 100	0,97 %
DAX	-0,88 %
FTSE 100	0,98 %
VIX	-10,25 %
10 Year U.S. Treasury	4,52 %

Veränderungen gegenüber der Vorwoche

EUR /US-Dollar	1,076
EUR /GBP	0,857
EUR /CHF	0,973
EUR /JPY	164,642
Gold USD	2.300,96
Silver USD	26,53
Oil Brent/Barrel/USD	82,83
Oil WTI/Barrel/USD	77,98

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.
TaunusTurm, Taunustor 1
D-60310 Frankfurt am Main
Tel.: +352 621 760 316
michael.patzelt@moventum.lu

■ **Bei Fragen zum Vertrieb der Portfoliodienstleistungen:**

Swen Köster, Head of Sales, Asset Management Solutions
Moventum S.C.A.
TaunusTurm, Taunustor 1
D-60310 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0) 69 50 50 604 162
swen.koester@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.

Wir möchten Sie darauf hinweisen, dass sich der 14-tägig erscheinende Managerkommentar immer auf diesen zurückliegenden Zeitraum bezieht, während die Performancezahlen in der Tabelle darunter nur die vergangene Woche abbilden. 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.