



Managerkommentar für die Moventum Portfolios

Während in den USA ein neuer Bullenmarkt begonnen hat, steckt die Eurozone nun offiziell in der technischen Rezession (Zwei aufeinanderfolgende Quartale mit negativem BIP). Die jüngsten Daten zeigen das anhaltende Bild einer abschwächenden Wirtschaft bei disinflationären Tendenzen. Die Aktienmärkte konnten in den letzten beiden Wochen, durch die USA und die Schwellenländer, zulegen. Unterstützung lieferten rückläufige Zinsen. Der S&P 500 konnte von seinen Tiefstständen im Oktober 2022 mehr als 20% zulegen, was als Start eines neuen Bullenmarktes gilt. Der hinter uns liegende Bärenmarkt, auf Basis des S&P 500 in US-Dollar gerechnet, war der längste seit 1948. Positiv für den US-Aktienmarkt waren die Lösung zur US Schuldenobergrenze und starke US-Arbeitsmarktdaten. Die Zahl der neuen Stellen lag deutlich über dem Konsensus. Die Konjunkturpessimisten konnten allerdings auf den deutlichen Anstieg der Arbeitslosenquote verweisen, die in einer separaten Umfrage ermittelt wird. Außerdem ist der Arbeitsmarkt ein nachlaufender Indikator. Vorlaufindikatoren wie Einkaufsmanagerumfragen deuten weiterhin auf eine Abschwächung der Wirtschaft. Während der Einkaufsmanagerindex (Verarbeitende Gewerbe) weiterhin deutlich unter der Marke von 50 Punkten notiert und damit eine Kontraktion andeutet, lässt auch die Dynamik im Dienstleistungssektor nach (Index nur leicht über 50 Punkten). Auch in China zeigten sich die Einkaufsmanagerindices eher schwach. Insbesondere die Teilkomponenten zum Ausblick waren schwach. Auch die chinesischen Daten zum Export waren enttäuschend, was auf eine globale Nachfrageschwäche hindeutet. Damit steigt jedoch die Chance, dass es seitens der Zentralbank und/oder Regierung zu weiteren monetären und/oder fiskalischen Stützungsmaßnahmen kommt. Da die seit letztem Jahr erfolgte monetäre Straffung in Europa noch ihre volle Wirkung entfalten muss, bleibt der Ausblick trübe und bestärkt unsere eher defensive Aktienmarktpositionierung. Die Rentenseite unserer Portfolios konnte von ihren Kreditengagements profitieren. Die kurze Duration sorgte für stabile Performancebeiträge. Außerdem konnten wir uns zuletzt die hohe Zinsvolatilität ersparen, die durch wechselnde Nachrichten zum Zinserhöhungszyklus oder Makrodaten ausgelöst wurde. Auf der Aktienseite lagen in den letzten beiden Wochen in der Breite Valueaktien vorn, trotz der für das Growth-Segment unterstützenden Zinsentwicklung. Mit ausgewählten Positionierungen im US- und europäischen Aktienmarkt konnten die Portfolios hiervon profitieren. Die beste Entwicklung zeigte der japanische Aktienmarkt, wo die Portfolios ebenfalls mit einem dezidierten Japan-Fonds positioniert sind. Innerhalb der Emerging Markets zeigte der chinesische Aktienmarkt eine kleine Outperformance, die den Portfolios zugutekam. Die hohe Gewichtung in Europa machte sich aufgrund der hiesigen, negativen Entwicklung allerdings nicht bezahlt. Auf Sektorebene profitierten die Portfolios vom Industrie- und Wasserbereich, während der hoch gewichtete IT-Sektor nur ein kleines Plus erwirtschaftete. An der überdurchschnittlichen Entwicklung von Small & Mid Caps konnten die Portfolios aufgrund ihres Large-Cap-Fokus nur teilweise partizipieren. Alle Moventum-Portfolios konnten eine positive Entwicklung verzeichnen, angetrieben von der freundlichen Aktien- und Rentenmarktentwicklung. Während die aktienlastigen Strategien vor allem durch das Opportunities und Emerging Markets Segment profitierten, konnten die rentenlastigen Strategien durch den deutlichen Zinsrückgang nicht ganz mit der Entwicklung des breiten Marktes mithalten. Das PWM-Portfolio konnte mit einer deutlich positiven Performance ebenfalls an der positiven Entwicklung der internationalen Aktien- und Rentenmärkte partizipieren und dank breiter Diversifizierung der negativen Entwicklung in Europa und Deutschland entziehen. Insbesondere trugen hierzu die Rentenfonds bei, die sich allesamt positiv entwickelten. Auch der Goldpreis stieg durch einen schwächeren US-Dollar nach oben. Ein freundliches Aktien- und Rentenmarktumfeld erwies sich für die meisten der allokierten Mischfonds als positiv. Einzig der unkorreliert aufgestellte Nordea Alpha 10 MA litt unter der unterdurchschnittlichen Entwicklung von Low-Vol-Aktien. Im Gegenzug konnte allerdings unser dynamischer Wandelanleihefonds von Lazard überdurchschnittlich zulegen.



MoventumPlus Aktiv Portfolios – Performanceübersicht per 09.06.2023

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	0,37 %	2,48 %	2,36 %	4,22 %

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	0,08 %	7,77 %	7,36 %	15,97 %
Portfolio Dynamisch	0,24 %	6,23 %	6,26 %	11,39 %
Portfolio Ausgewogen	0,07 %	5,03 %	4,60 %	8,58 %
Portfolio Defensiv	-0,01 %	3,99 %	3,47 %	5,84 %

Portfolio Ausg. Europa	-0,13 %	5,20 %	5,06 %	9,33 %
------------------------	---------	--------	--------	--------

International (USD)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Aufl. (p.a.): 1.1.2015	Volatilität*
Portfolio Growth	0,50 %	8,38 %	6,27 %	18,26 %
Portfolio Dynamic	0,40 %	6,81 %	4,94 %	13,24 %
Portfolio Balanced	0,36 %	5,76 %	3,94 %	9,92 %
Portfolio Defensive	0,26 %	4,65 %	3,07 %	6,69 %

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	0,21 %	8,53 %	12,53 %	13,08 %
Portfolio Dynamisch	0,09 %	7,17 %	10,25 %	10,45 %
Portfolio Ausgewogen	-0,04 %	5,82 %	7,24 %	7,72 %
Portfolio Defensiv	-0,08 %	4,30 %	4,75 %	5,09 %

Marktdaten per 09.06.2023

MSCI World	0,45 %
S&P 500	0,40 %
Dow Jones	0,34 %
NASDAQ 100	-0,12 %
DAX	-0,63 %
FTSE 100	-0,50 %
SMI	-1,63 %
VIX	-5,27 %

Veränderungen gegenüber der Vorwoche

EUR /US-Dollar	1,0747
EUR /GBP	0,8544
EUR /CHF	0,9704
EUR /JPY	149,8190
Gold USD	1.977,20
Silver USD	24,40
Oil Brent/Barrel/USD	74,79
Oil WTI/Barrel/USD	70,17

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.