

Monatliches Portfolio Factsheet

Stand 4/30/2023

Portfoliodetails

Portfoliomanager	Moventum Asset Management S.A.
Währung	Vorwiegend EUR und USD
Managementansatz	Multi-Manager & Multi-Style Ansatz
Auflagedatum	01.01.2003
Mindestanlagesumme	5.000 EUR
Domizil	Luxembourg
Ansparplan	Nach Erbringung der Mindestanlage ab 50,00 EUR monatl. per Einzugsermächtigung / Dauerauftrag. Wertpapierkauf ist Bestandteil des Rebalancing.
Entnahmeplan	Nach Erbringung der Mindestanlage ab 50,00 EUR monatl. per Dauerauftrag vom Verrechnungskonto möglich.

Anlagestrategie

Anlageziel ist die Erwirtschaftung eines höheren und langfristigen Wertzuwachses. Investitionen erfolgen überwiegend in auf Euro und andere Währungen lautende Aktienfonds (etwa 50 % des Anlagevermögens) sowie in Rentenfonds (etwa 50 % des Anlagevermögens). Die Streuung der Investitionen erfolgt Europaweit. Das Portfolio richtet sich vorrangig an wachstumsorientierte Anleger, die einen Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren haben sollten. Das Portfolio weist im Vergleich zu einem überwiegend aus Rentenfonds bestehenden Portfolio ein höheres Risiko auf. Bei den im Portfolio enthaltenen Fonds bzw. der von diesen gehaltenen Vermögenswerte bestehen die typischen Risiken (z.B. Bonitätsrisiken, Kursrisiken, Zinsänderungsrisiken etc.). Zum Ausschluss von Währungsrisiken wird angestrebt, grundsätzlich nur solche Fonds in das Portfolio aufzunehmen, deren Vermögenswerte auf Euro lauten und/oder dauernd Wechselkurs gesichert sind.

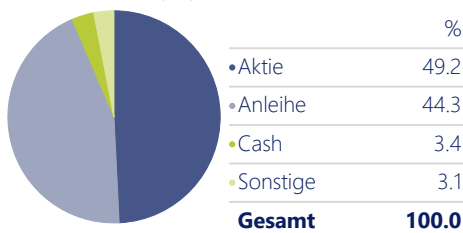
Wertentwicklung seit Auflage

Zeitraum: 1/1/2003 bis 4/30/2023



Portfoliostruktur

Portfolio-Datum: 4/30/2023



— MoventumPlus Aktiv Portfolio Ausgewogen Europa

Informationen zur Nachhaltigkeit

Für das Portfolio finden im Anlageentscheidungsprozess auch ökologische und soziale Aspekte sowie Grundsätze guter Unternehmensführung Berücksichtigung (ESG). So investiert das Portfolio zu mindestens 50% in nachhaltige Anlagen gemäß Artikel 8 oder 9 der Offenlegungsverordnung (SFDR) und zu mindestens 10% in Artikel 9 Fonds. Weiterhin vermeidet der Portfoliomanager Anlageinvestments, welche nicht mit den Grundsätzen guter Unternehmensführung (z.B. UN Global Compact) in Übereinstimmung stehen. Nähere Informationen hierzu finden Sie auf unserer Homepage: www.moventum-am.lu.

Annualisierte Wertentwicklung (in Prozent)	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
MoventumPlus Aktiv Portfolio Ausgewogen Europa	-0.52	0.98	1.27	5.03

Monatliche Wertentwicklung der letzten 5 Jahre (in Prozent)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2023	3.44	0.75	-0.43	1.21									5.03
2022	-3.64	-3.30	0.45	-1.81	-0.82	-6.03	4.19	-2.38	-4.67	3.04	3.53	-1.75	-12.95
2021	0.12	1.06	2.48	1.72	1.17	0.82	1.53	1.37	-1.46	1.84	-1.48	2.08	11.75
2020	0.80	-3.45	-10.79	4.70	3.63	2.45	1.12	1.89	0.33	-2.54	6.62	2.10	5.84
2019	4.18	1.90	1.34	2.72	-2.86	2.74	0.61	0.31	0.98	0.25	1.76	0.94	15.73
2018	1.06	-1.46	-1.24	1.93	-0.69	-1.11	1.18	-0.86	-0.63	-4.13	-1.89	-3.17	-10.63

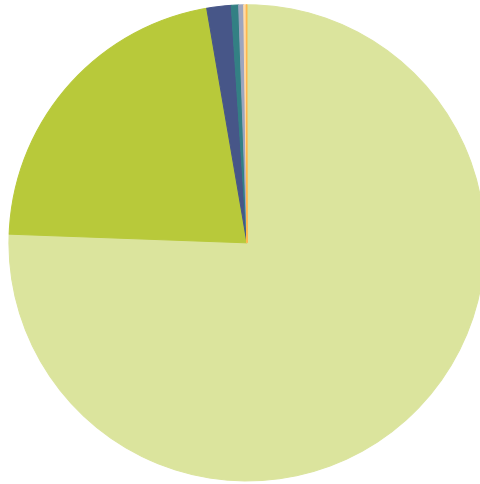
Managerkommentar

Ein relativ ruhiger Monat April liegt hinter uns. Die MoventumPlus-Aktiv Strategie konnte unter Performancegesichtspunkten leicht zulegen. Die Rahmenbedingungen sind mehr oder weniger unverändert. Die in den vergangenen vier Wochen veröffentlichten Konjunkturdaten zeigten kein einheitliches Bild. Einerseits liegt eine Rezession weiterhin im Bereich des Möglichen, andererseits zeigen verschiedene Konjunkturdaten relative Stärke. Die Berichtsaison der Unternehmen überraschte positiv, auch wenn sich die Unternehmen mit den weiteren Ausblicken eher bedeckt hielten. Bis Ende April konnten rund 85 Prozent der berichtenden Unternehmen des S&P500 die Erwartungen übertreffen. In Europa bzw. in Deutschland ist die Dividendensaison angebrochen und eine Hauptversammlung jagt die nächste.

Die relative Ruhe an den Kapitalmärkten ist sicherlich mit den Anfang Mai anstehenden Zins Entscheidungen der US-Notenbank Fed und der Europäischen Zentralbank zu begründen. Auch wenn die Verbraucherpreisinflation weiter leicht rückläufig ist, verharrt die Kerninflation auf beiden Seiten des Atlantiks auf zu hohem Niveau. Die Zentralbanken blicken darauf mit Sorge und feuern die Phantasie der Börsianer in Bezug auf zusätzliche Zinsschritte an. Zunächst werden mit Zinsschritten von jeweils 25 Basispunkten zu rechnen sein. Am Rentenmarkt kann folglich ein weiterer Renditeanstieg im ganz kurzen Laufzeitensegment resultieren. Sollte in den kommenden Wochen und Monaten eine wirtschaftliche Rezession wahrscheinlicher werden, so erwarten wir im langen Laufzeitensegment fallende Renditen. Zuletzt sind dort die Renditen noch leicht gestiegen. Wir haben zum Monatsbeginn die Duration leicht erhöht, ohne unsere immer noch relativ defensive Positionierung aufzugeben.

An den Aktienmärkten steht unverändert Europa in der Gunst der Anleger vorn. In den USA kann in den kommenden Wochen die Erhöhung der Schuldenobergrenze zum Thema werden. Aktuell sind wir in Europa Übergewichtet. Von der Branchen- und Stilgewichtung sind wir ausgewogen positioniert und sehen den kommenden Wochen gespannt entgegen.

Regionale Aufteilung



	%
Europa (entwickelt)	75.6
Vereinigtes Königreich	21.7
Nord Amerika	1.7
Asien (entwickelt)	0.5
Latein Amerika	0.3
Afrika / Mittlerer Osten	0.2
Europa (Schwellenländer)	0.1
Gesamt	100.0

Zielfondsallokation

Fondsname	ISIN	Nachhaltigkeit SFDR	Portfolio Gewichtung %
DWS Floating Rate Notes LC	LU0034353002	Artikel 8	8.93
Robeco QI European Cnsvr Eqs D €	LU0339661307	Artikel 8	8.15
Allianz SDG Euro Credit A EUR	LU0706716890	Artikel 9	7.99
Zantke Euro Corporate Bonds AMI P (a)	DE000A0Q8HP2	Artikel 8	7.96
Bantleon Yield Plus PA	LU0973995813	Artikel 8	7.92
State Street UK Index Equity I EUR	LU1159238978	Keine Angabe	6.65
JPM Europe Strategic Value A (acc) EUR	LU0210531983	Artikel 8	6.05
Carmignac Pf Grande Europe A EUR Acc	LU0099161993	Artikel 9	5.99
Comgest Growth Europe Opps EUR Acc	IE00B4ZJ4188	Artikel 8	5.89
JOHCM Continental European B EUR	IE0033009014	Artikel 8	5.50
Eleva UCITS Eleva Euroland Sel A1EUR acc	LU1616920697	Artikel 8	5.00
Carmignac Pf Flexible Bond A EUR Acc	LU0336084032	Artikel 8	4.95
Brook European Focus R EUR (OI Plc) Acc	IE000GBN9108	Keine Angabe	4.03
Allianz Floating Rate Notes+ AT EUR	LU1089088741	Artikel 8	3.47
AXAWF Switzerland Eq A Cap EUR	LU0184627536	Artikel 8	3.05
DNB Fund - High Yield retail A	LU1303785361	Keine Angabe	2.51
Pareto Nordic Cross Credit A EUR	LU2023199552	Artikel 8	2.49
CORUM Butler Eurp Hi Yld EUR Retl P Acc	IE00BMCT1P08	Artikel 8	2.48

Disclaimer

Diese Publikation dient ausschließlich Informationszwecken und ist weder vertraglich bindend, noch durch Rechtsvorschriften gefordert, sondern dienen der allein rein informativen Vermarktung. 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. Erreichte Wertentwicklungen lassen keine Vorhersagen auf zukünftige Ergebnisse zu und können in lokaler Währung steigen oder sinken, wenn diese von der Berichtswährung abweicht. 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 Webseite zum Herunterladen auf www.moventum.lu/downloads.