

Monatliches Portfolio Factsheet

Stand 30.11.2025

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 Luxemburg

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.

Portfoliostruktur

Portfolio-Datum: 30.11.2025



Wertentwicklung seit Auflage

Zeitraum: 01.01.2003 bis 30.11.2025



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.

Anlagestrategie

Anlageziel ist die Erwirtschaftung eines höheren und langfristigen Wertzuwachses. Investitionen erfolgen überwiegend in auf Euro und andere Währung lautende Aktienfonds (etwa 70% des Anlagevermögens) und Rentenfonds (etwa 30% des Anlagevermögens). Die Streuung der Investitionen erfolgt weltweit. Das Portfolio richtet sich vorrangig an risikoorientierte Anleger, die einen Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren haben sollten. Das Portfolio weist ein hohes Risiko auf. Neben den typischen Risiken der im Portfolio enthaltenen Fonds bzw. der von diesen gehaltenen Vermögenswerte (wie beispielsweise Bonitätsrisiken, Kursrisiken, Zinsänderungsrisiken etc.) besteht bei diesem Portfolio auch ein Wechselkursrisiko durch die unterschiedlichen Referenzwährungen der im Portfolio enthaltenen Fonds sowie die Streuung der Vermögenswerte dieser Fonds.

Annualisierte Wertentwicklung (in Prozent)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	Seit Auflage
MoventumPlus Aktiv Portfolio Dynamisch	2,85	2,10	6,40	6,25

Monatliche Wertentwicklung der letzten 5 Jahre (in Prozent)

	Jan	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	Jahr
2025	3,10	-0,34	-5,32	-2,77	3,70	0,47	2,04	0,14	1,17	2,09	-0,08		3,92
2024	1,97	2,62	2,65	-1,98	1,59	1,40	0,71	0,26	0,46	-0,32	3,49	-1,03	12,32
2023	4,43	-0,02	-0,80	0,27	0,40	2,16	1,94	-0,68	-1,38	-2,62	4,53	3,16	11,67
2022	-4,77	-3,20	1,20	-2,65	-1,17	-6,07	6,24	-1,86	-5,80	3,81	2,72	-3,88	-15,14
2021	0,81	1,52	1,84	2,13	-0,01	2,73	0,40	1,96	-1,85	2,99	-1,18	2,30	14,38
2020	1,06	-5,29	-10,89	9,24	3,69	1,90	1,98	2,93	-0,35	-1,54	7,59	2,71	12,03

Managerkommentar

Im November schwankte die Marktstimmung stark – zwischen KI-Euphorie, geopolitischen Risiken und einer US-Geldpolitik, die aufgrund fehlender zuverlässiger Daten durch den Shutdown erst ab der Monatsmitte wieder eine Orientierung bot. Zu Monatsbeginn belasteten Gewinnmitnahmen im Technologiesektor die internationalen Aktienmärkte, nachdem Zweifel an den hohen Bewertungen sowie nachlassende Hoffnungen auf Zinssenkungen in den USA die Stimmung dämpften. Titel wie Palantir und Microsoft verzeichneten deutliche Kursrückgänge, während sinkende Renditen die Nachfrage nach sicheren Anlagen erhöhten.

Politisch stand der längste Government Shutdown der US-Geschichte im Mittelpunkt. Er führte zu einer spürbaren Eintrübung der Konsumentenstimmung und verstärkte die Volatilität. In Europa rückten Haushaltsfragen in den Fokus: Deutschland präsentierte einen Etatentwurf mit historisch hoher Neuverschuldung, während das Vereinigte Königreich mit wachsendem fiskalischen Druck kämpfte. Die Rohölpreise schwankten stark, beeinflusst durch geopolitische Risiken und diplomatische Annäherungen zwischen den USA und der Ukraine.

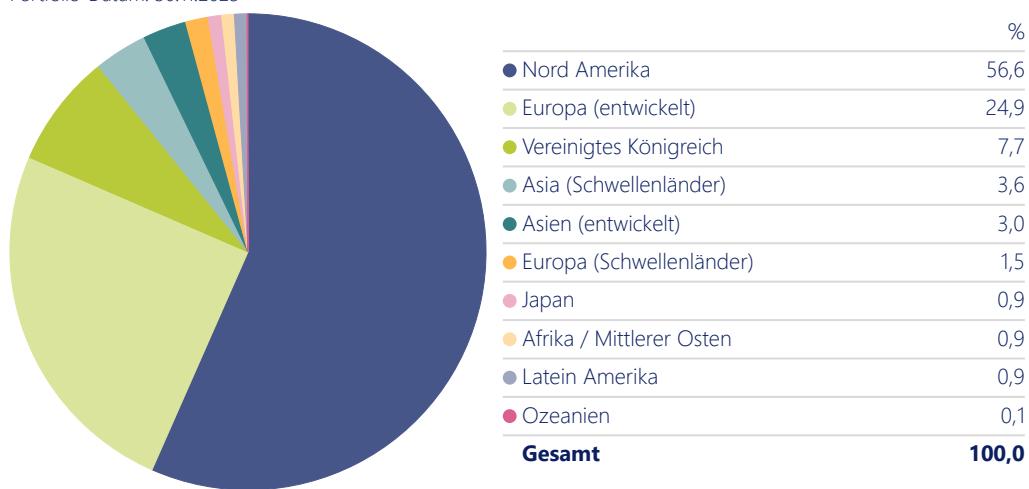
Zur Monatsmitte sorgten starke Nvidia-Zahlen für eine kurze Rally, die insbesondere asiatische KI- und Halbleiterwerte beflogelte. Gleichzeitig machte die angespannte Lage in den US-China-Beziehungen die Fragilität globaler Lieferketten sichtbar.

Die Stimmung kippte erneut, als uneinheitliche US-Arbeitsmarktdaten Zweifel an der wirtschaftlichen Dynamik nährten: Trotz starker Stellenzuwächse stieg die Arbeitslosenquote auf 4,4 %, was die Wall Street belastete. Der Bitcoin fiel zeitweise unter 90.000 USD.

Am Monatsende führten klar zinssenkungsfreundliche Signale der Fed zu einer deutlichen Erholung an den Märkten. Sinkende US-Renditen und diplomatische Fortschritte zwischen Washington und Peking unterstützten Technologie- und Exportwerte, während fallende Ölpreise besonders Europa entlasteten.

Regionale Aufteilung

Portfolio-Datum: 30.11.2025



Zielfondsallokation

Fondsnamen	ISIN	Nachhaltigkeit SFDR	Portfolio Gewichtung %
FTGF CB US Value A EUR Acc	IE00B19Z3920	Artikel 8	6,08
Capital Group InvCoAmer (LUX) B	LU1378994690	Artikel 8	5,58
AB Select US Equity A EUR	LU0787776565	Artikel 8	5,08
Comgest Gr America EUR R Acc	IE00B6X2JP23	Artikel 8	5,02
BGF World Technology A2	LU0171310443	Artikel 8	3,97
Carmignac Pf Grande Europe A EUR Acc	LU0099161993	Artikel 9	3,50
DNB Fund Technology A EUR Acc	LU0302296495	Artikel 8	3,06
BayernInvest Renten Europa-Fonds A	DE000A2PSYA4	Artikel 8	2,97
DWS Invest ESG Global Em Mkts EqS LC	LU1984220373	Artikel 8	2,96
AXAWF Euro Credit Total Ret A Cap EUR	LU1164219682	Artikel 8	2,96
Algebris Global Crdt Opps R EUR Acc	IE00BYT3SX57	Artikel 8	2,95
GQG Partners US Equity A EUR Acc	IE000PQY3OK6	Keine Angabe	2,95
Carmignac Pf Credit A EUR Acc	LU1623762843	Keine Angabe	2,95
Nomura Fds Japan Strategic Value A EUR	IE00B3XFBR64	Artikel 8	2,54
CT (Lux) American Smaller Com 1E EUR	LU1864950479	Artikel 8	2,49
M&G (Lux) Eurp Strat Val A EUR Acc	LU1670707527	Artikel 8	2,06
JPM Europe Strategic Value A (acc) EUR	LU0210531983	Artikel 8	2,06
Ardtur European Focus R EUR	IE000GBN91O8	Keine Angabe	2,06
Robeco QI European Cnsrv EqS D €	LU0339661307	Artikel 8	2,02
DWS Concept Platow LC	LU1865032954	Keine Angabe	2,02
EdRF Big Data A EUR	LU1244893696	Artikel 8	2,01
Liontrust GF Pan-European Dyn A1 Acc	IE000MSLSR4	Keine Angabe	2,01
BlueBay Emerg Mkt Uncons Bd R EUR	LU2672462467	Artikel 8	2,00
Pictet-Emerging Local Ccy Dbt HP EUR	LU0340533949	Artikel 8	1,99
Robeco BP US Select Opports EqS D €	LU0975848937	Artikel 8	1,99
Nordea 1 - European Covered Bond BP EUR	LU0076315455	Artikel 8	1,98
Unilnstitutional Global Crp Bds Shrt Dur	LU1006579020	Keine Angabe	1,97
T. Rowe Price Euro Corp Bd - A	LU0133089424	Artikel 8	1,97
AXAWF Inflation Plus A Cap EUR	LU2257473269	Artikel 8	1,97
Unilnstitutional EM Corp Bd Low Dur ESG	LU1342556849	Artikel 8	1,96
Brown Advisory US Mid-Cap Gr \$ A Acc	IE00BYW8QZ60	Artikel 8	1,93
Invesco UK Equity A EUR Acc	LU2601038735	Artikel 8	1,55
Trigon New Europe E EUR	LU1687403367	Artikel 8	1,52
Eleva European Selection A1 EUR acc	LU1111642408	Artikel 8	1,51
Fidelity Global Financial Svcs A-Acc-EUR	LU1391767586	Artikel 8	1,48
Invesco Pan European Sm Cp Eq A EUR Acc	LU0028119013	Artikel 8	1,48
Berenberg Financial Bonds R D EUR	LU2116693222	Artikel 8	1,48
Fiera Oaks EM Select C Acc Series 5	IE00BKTNQD44	Artikel 8	1,47
Bantleon Select Corporate Hy PA EUR Inc	LU2038755174	Artikel 8	1,47

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 getätig werden. Durch Anlage in Fondsanteile entsteht direkter Besitz nur am jeweiligen Fonds, nicht in dem 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.