



Managerkommentar für die Moventum Portfolios

Allen politischen Unwägbarkeiten zum Trotz zeigten sich die Aktien- und Rentenmärkte von ihrer freundlichen Seite. Insbesondere in den USA steigt die Hoffnung auf eine baldige erste Zinssenkung durch die US-Notenbank Fed. In diese Richtung deuten sowohl die letzten Arbeitsmarktzahlen als auch die Daten zur Inflation. Die fortschreitende sanfte Abkühlung am Arbeitsmarkt sollte der US-Notenbank damit ausreichend Spielraum für eine erste Zinssenkung geben. Auch von der Inflationsfront gab es erfreuliche Nachrichten. Hier fielen die Daten für den Monat Juni abermals besser aus als erwartet und der Disinflationstrend scheint wieder intakt. In der Eurozone verharrte die Kerninflation hingegen, entgegen den Erwartungen, bei 2,9 Prozent, da sich insbesondere die Service-Inflation hartnäckig zeigt. Auch wenn weitere Zinssenkungen durch die EZB grundsätzlich vom Markt erwartet werden, ein umfangreicher Zinssenkungszyklus steht momentan wohl nicht zur Debatte. In diesem Umfeld gab die Bund-Rendite um rund 10 Basispunkte nach und notierte zum Wochenausklang bei rund 2,50 Prozent. Deutlicher fielen die Rückgänge außerhalb Deutschlands aus, nachdem es bei der zweiten Runde der Parlamentswahl in Frankreich nicht zum befürchteten Sieg der Partei von Marine Le Pen kam. Aufgrund der Hoffnung auf baldige Zinssenkungen fiel die Rendite von 10-jährigen US-Staatsanleihen um knapp 30 Basispunkte auf rund 4,18 Prozent und sorgte für deutliche Kursgewinne bei US-Anleihen. Der starken Bewegung von Staatsanleihen konnten Unternehmensanleihen mit Investment-Grade- und High-Yield-Rating aufgrund ihrer geringeren Zinssensitivität nicht ganz folgen. In diesem für Rentenanlagen sehr freundlichen Marktumfeld konnte auch die Rentenseite der Moventum-Portfolios klar zulegen. Aufgrund ihrer kürzeren Durationspositionierung und stärkeren Kreditfokussierung fiel die Entwicklung jedoch nicht ganz so dynamisch aus wie am breiten Rentenmarkt. Die Aktienmärkte konnten dank der Zinssenkungsfantasie ebenfalls zulegen. Am besten schnitt dabei der japanische Aktienmarkt ab, gefolgt von Europa. Der US-amerikanische Aktienmarkt litt aus Sicht des Euro-Investors unter einem schwächeren US-Dollar und konnte daher in Euro gerechnet nur leicht zulegen. Die zu Quartalsbeginn initiierte Höhergewichtung Europas zahlte sich daher aus. Auch die Engagements in den Emerging Markets trugen positiv zur Entwicklung der Portfolios bei. Zudem profitierten die Portfolios von der Beimischung europäischer Small Caps, die zu Quartalsbeginn neu aufgenommen wurden und im Berichtszeitraum outperformen konnten. Auch die etwas stärkere Berücksichtigung des Value-Segments in Europa zahlte sich aus, wohingegen in den USA weiterhin Growth-Aktien die Nase vorn hatten. Auf Sektorebene kamen negative Beiträge von der Übergewichtung des Energiesektors und der Untergewichtung im Bereich zyklischer Konsum, während die anhaltend hohe Gewichtung im Technologiesektor vorteilhaft war. Die positive Entwicklung an den Aktien- und Rentenmärkten in den letzten beiden Wochen kam auch den Moventum-Portfolios zugute, welche allesamt Zuwächse verzeichnen konnten. Die Rentenseite konnte im positiven Zinsumfeld aufgrund ihrer kürzeren Durationspositionierung jedoch nicht ganz mithalten. Und auf der Aktienseite hatte insgesamt die Sektorpositionierung eher nachteilige Auswirkungen, die nur teilweise durch die auch vorhandenen positiven Impulse (europäische Value-Fonds und Small Cap Engagements) kompensiert werden konnten. Dieses insgesamt freundliche Marktumfeld sorgte auch im PWM Portfolio in den letzten beiden Wochen für adäquate Zuwächse auf breiter Front. Nahezu alle Portfoliobausteine entwickelten sich positiv. Innerhalb der Alternatives verzeichnete einzig der Absicherungsfonds Aquantum Active Range – ansatzgemäß – eine negative Entwicklung. Mischfonds, Rentenfonds und nahezu alle Aktienfonds profitierten von den freundlichen Marktvorgaben. Bei den Rentenfonds konnten dabei die eher Durations-lastigen Produkte, bspw. BayernInvest und BlueBay, deutlicher zulegen. Innerhalb der Aktienfonds konnten insbesondere Value-Strategien überzeugen. Besonders deutlich fiel der Zuwachs beim Goldpreis aus, wovon der HANSAgold partizipieren konnte.



MoventumPlus Aktiv Portfolios – Performanceübersicht per 12.07.2024

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	0,16 %	5,05 %	2,91 %	3,48 %

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	0,23 %	14,49 %	7,95 %	25,99 %
Portfolio Dynamisch	0,33 %	9,83 %	6,65 %	19,86 %
Portfolio Ausgewogen	0,37 %	6,51%	4,91 %	14,84 %
Portfolio Defensiv	0,44 %	3,91%	3,71 %	9,36 %
Portfolio Ausg. Europa	0,49 %	5,55 %	5,28 %	15,54 %

International (USD)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Aufl. (p.a.): 1.1.2015	Volatilität*
Portfolio Growth	0,08 %	16,07 %	9,23 %	16,65 %
Portfolio Dynamic	0,03 %	12,46 %	7,54 %	13,26 %
Portfolio Balanced	-0,04 %	10,25 %	6,32 %	11,04 %
Portfolio Defensive	-0,06 %	7,78 %	5,20 %	9,55 %

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 %	13,32 %	14,11%	12,79 %
Portfolio Dynamisch	0,52 %	10,75 %	11,62 %	10,22 %
Portfolio Ausgewogen	0,50 %	7,70 %	8,40 %	7,53 %
Portfolio Defensiv	0,49 %	5,24 %	5,91 %	5,01 %

Marktdaten per 12.07.2024

MSCI World	0,52 %
S&P 500	0,09 %
Dow Jones	0,79 %
NASDAQ 100	-1,08 %
DAX	0,52 %
FTSE 100	1,31 %
VIX	-0,94 %
10 Year U.S. Treasury	4.18 %

Veränderungen gegenüber der Vorwoche

EUR /US-Dollar	1,090
EUR /GBP	0,839
EUR /CHF	0,975
EUR /JPY	172,212
Gold USD	2.410,635
Silver USD	30,78
Oil Brent/Barrel/USD	82,19
Oil WTI/Barrel/USD	85,00

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.