



Managerkommentar für die Moventum Portfolios

In den vergangenen beiden Wochen nahm die Sorge der Märkte zu, dass die Zentralbanken mit ihrer Straffungspolitik zur Inflationsbekämpfung über das Ziel hinausschießen und letztlich mit ihrer Politik zu einer Erhöhung des Rezessionsrisikos beitragen könnten. Untermauert wurde diese These durch enttäuschende Quartalszahlen von US-Einzelhandelsriesen, die unter dem rückläufigen Realeinkommen weiter Bevölkerungsschichten litten und rückläufige Margen und steigende Lagerbestände anzeigten. In diesem Umfeld wies der US-Aktienmarkt bereits die achte Woche in Folge eine negative Wertentwicklung auf. An den Märkten machte sich die Hoffnung breit, dass zumindest ab Herbst die US-Notenbank Fed ihren Straffungszyklus unterbrechen könnte. Auch in Europa äußerte sich EZB-Präsidentin Lagarde dahingehend, dass die Juli-Sitzung des EZB-Rats der wahrscheinlichste Termin für die erste Leitzinserhöhung seit mehr als zehn Jahren sein werde. Darüber hinaus sagte sie mehr oder weniger eine zweite Zinserhöhung um 25 BP auf der darauffolgenden EZB-Ratssitzung im September voraus. Vom Markt wurden diese Äußerungen wohlwollend aufgenommen.

In diesem Umfeld gab die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen deutlich nach und notierte auf dem niedrigsten Stand seit mehr als sechs Wochen. Vom Zinsrückgang in den USA konnten die international aufgestellten Rentenfonds in den Moventum-Portfolios profitieren, während die Zinsen in der Eurozone in Summe weiter anstiegen. Das durch den US-Zinsrückgang ausgelöste „Risk-on“-Umfeld begünstigte auch die Entwicklung unserer Unternehmensanleihe-Fonds. Insgesamt bleibt die Lage an der Zinsfront schwierig, da die Inflation, getrieben durch die hohen Energie- und Rohstoffpreise, weiterhin sehr hoch ist und die Politik der Zentralbanken hier wenig direkten Einfluss hat. Eine eher vorsichtige Positionierung mit einer kurzen Duration, auch zur Begrenzung der Schwankungsrisiken, erscheint daher weiter angemessen.

An den Aktienmärkten sorgte die Rallye zum Wochenabschluss insbesondere an den US-Märkten für ein insgesamt positives Abschneiden, nachdem die Vorwoche noch sehr negativ ausfiel. Schwellenländer und Small Caps entwickelten sich überdurchschnittlich, was den Moventum-Portfolios zugutekam. Die Underperformance der USA war hingegen nachteilig. Sollte sich am Markt die Meinung durchsetzen, dass der Straffungszyklus der Fed doch nicht so massiv ausfällt, wie momentan noch eingepreist wird, könnte sich durch ein Ausbleiben weiterer Zinssteigerungen am langen Ende der US-Zinskurve das Umfeld für Wachstumsaktien wieder verbessern. Die in den Moventum-Portfolios allokierten Growth-Strategien würden dann entsprechend profitieren.

Auf der Währungsseite konnte der Euro nach der deutlichen Schwäche der Vorwoche einen Rebound verzeichnen. Potenzielle Zinserhöhungen in der Eurozone und möglicherweise weniger Zinserhöhungen in den USA unterstützten die Einheitswährung.

Insgesamt profitierten die Moventum-Strategien von der positiven Entwicklung der Aktien- und Kreditmärkte. Die kurze Duration half darüber hinaus, Verlust im Zuge des zumindest in der Eurozone weiter steigenden Zinsniveaus zu reduzieren. Auf der Aktienseite erwiesen sich Engagements in den Emerging Markets, insbesondere in Lateinamerika, als hilfreich. Auf der Sektorebene schnitten Fonds mit Schwerpunkt Rohstoff & Energie überdurchschnittlich ab. Das Growth-Segment tat sich hingegen in Summe noch schwer, wohingegen ausgewählte Value-Fonds deutlich zulegen konnten.

Das PWM-Portfolio zeigte sich im volatilen Marktumfeld nahezu stabil. Positiven Entwicklungen auf der Rohstoff- und Edelmetallseite stand ein weiterhin schwieriges Rentenmarktumfeld gegenüber. Einerseits stiegen die Zinsen weiter, andererseits erholten sich die Risikoaufschläge. Auf der Aktienseite zeigten sich derweil High-Growth-Ansätze weiter unter Druck. Im Bereich der Alternativen Investments profitierten beispielsweise der 7orca Vega Return von der rückläufigen Volatilität an den Zinsmärkten und der Alpine Merger Arbitrage Fonds.



MoventumPlus Aktiv Portfolios – Performanceübersicht per 27.05.2022

Private Wealth Portfolio - Ziel des Portfolios ist die Erwirtschaftung einer positiven Rendite. 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	-0,05 %	-5,15 %	2,67 %	4,63 %

Moventum Portfolios - Portfoliostrategien, die abhängig von der individuellen Risikobereitschaft des Anlegers einen höchstmöglichen Wertzuwachs anstreben.

Europa (EUR)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Aufl. (p.a.): 1.1.2003	Volatilität*
Portfolio Offensiv	0,52 %	-14,27 %	7,53 %	19,83 %
Portfolio Dynamisch	0,02 %	-12,14 %	6,45 %	14,34 %
Portfolio Ausgewogen	-0,01 %	-11,60 %	4,76 %	10,48 %
Portfolio Defensiv	-0,05 %	-10,20 %	3,63 %	7,25 %

Portfolio Ausg. Europa	0,38 %	-9,74 %	5,26 %	11,17 %
------------------------	--------	---------	--------	---------

International (USD)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Aufl. (p.a.): 1.1.2015	Volatilität*
Portfolio Growth	1,85 %	-19,22 %	6,25 %	20,76 %
Portfolio Dynamic	0,59 %	-16,11 %	4,82 %	15,37 %
Portfolio Balanced	0,44 %	-13,87 %	3,79 %	11,21 %
Portfolio Defensive	0,43 %	-10,93 %	2,99 %	7,49 %

MOVEactive Portfolios - ETF-/Indexportfolios, die abhängig von der individuellen Risikobereitschaft des Anlegers einen höchstmöglichen Wertzuwachs anstreben. 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	1,31 %	-10,66 %	16,95 %	14,92 %
Portfolio Dynamisch	1,14 %	-9,05 %	14,04 %	11,92 %
Portfolio Ausgewogen	1,02 %	-7,20 %	9,83 %	8,69 %
Portfolio Defensiv	0,65 %	-5,41 %	6,56 %	5,64 %

Marktdaten per 27.05.2022

MSCI World	5,57 %
S&P 500	6,61 %
Dow Jones	6,24 %
NASDAQ 100	7,16 %
DAX	3,44 %
FTSE 100	2,67 %
SMI	2,83 %
VIX	-12,61 %

Veränderungen gegenüber der Vorwoche

US-Dollar/EUR	1,0732
GBP/EUR	0,8486
CHF/EUR	1,0275
JPY/EUR	136,45
Gold USD	1.851,30
Silver USD	22,10
Oil Brent/Barrel/USD	115,56
Oil WTI/Barrel/USD	115,07

Weitere Informationen finden Sie auf:

www.moventum.de/downloads

*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:

Sascha Werner, CFA, CAIA, FRM
Moventum Asset Management S.A.
12, rue Eugène Ruppert
L-2453 Luxembourg
Tel.: +352 26154 225
Sascha.Werner@moventum-am.lu

■ Bei Fragen zum Vertrieb:

Swen Köster, Senior Vice President
Moventum S.C.A.
TaunusTurm, Taunustor 1
D-60310 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0)69 50 50 604 160
Swen.Koester@moventum.lu

■ Bei Fragen zur Vertriebsunterstützung:

Tanja Gumbert, Manager, Sales Support and Administration
Moventum S.C.A.
TaunusTurm, Taunustor 1
D-60310 Frankfurt am Main
Tel.: +49 (0)69 50 50 604 160
Tanja.Gumbert@moventum.lu

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 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 getätigt werden. 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.