



Managerkommentar für die Moventum Portfolios

Abermals wurde die Hoffnung auf eine baldige Zinswende durch höher als erwartet ausfallende Inflationszahlen in den USA enttäuscht. Sowohl der Consumer Prices Index als auch die Kerninflation (Core CPI) legten auf Monatssicht im September stärker als erwartet zu. Die jährliche Kerninflationsrate stieg sogar auf ein neues 40-Jahreshoch. Gemeinsam mit einem weiterhin sehr stabilen US-Arbeitsmarkt dürfte dies der US-Notenbank Fed genug Munition liefern, auf ihrer nächsten Sitzung Anfang November die Zinsen erneut um 75 Basispunkte anzuheben. Schwierig bleibt die Lage in China. Dort fielen die von Caixin veröffentlichten Einkaufsmanagerindices in den kontraktiven Bereich. Die immer wieder auftretenden Schließungen in einigen Städten im Zuge der Null-Covid-Politik belasteten die Wirtschaftstätigkeit. Ob der nun tagende Parteitag der Kommunistischen Partei Chinas neue Impulse für die künftige Wirtschaftspolitik liefern kann oder ob es einen großen Befreiungsschlag für den sehr fragilen Immobiliensektor geben wird, bleibt vorerst offen. Erste Indikationen deuten allerdings zumindest auf eine weitere Fortsetzung der Null-Covid-Politik hin.

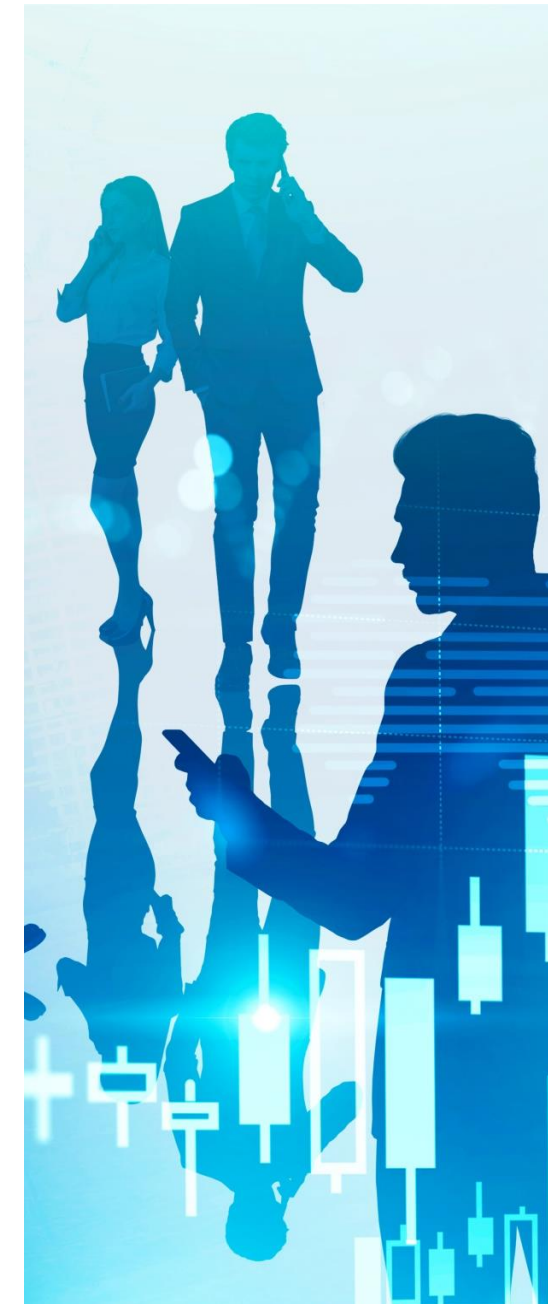
In Erwartung weiterer kräftiger Zinserhöhungen blieb der Druck auf die US-Zinsmärkte hoch. In Europa kamen derweil Spekulationen auf, dass Deutschland gemeinsame europäische Schulden zur Bekämpfung der Energiekrise unterstützen könnte. Entsprechend negativ war auch hierzulande die Zinsentwicklung. Die abermals deutlich steigenden Zinsen in der Eurozone und den USA konnten dem Rententeil der Moventum-Portfolios allerdings nur wenig anhaben, da die Duration sehr kurz, teilweise sogar geldmarktnah ist. Da sich auch die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen stabil hielten, konnte auf der Rentenseite eine Outperformance generiert werden.

Die Aktienmärkte, hin und her gerissen zwischen der Hoffnung auf eine Zinswende und der harten Realität weiterhin kräftig steigender Inflationsdaten, zeigten sich im Verlauf der letzten beiden Wochen sehr volatil, konnten den Betrachtungszeitraum letztlich aber mit einer leicht positiven Note beenden. Aufgrund des Gegenwinds von der Zinsseite entwickelten sich „Growth“-Aktien deutlich schwächer als „Value“-Titel. Die Portfolios sind stilmäßig ausgewogen aufgestellt und sind somit von der „Growth“-Underperformance nicht negativ betroffen. Auf regionaler Ebene profitierten die Portfolios von ihrer Übergewichtung Japans und der Region Lateinamerika innerhalb der Schwellenländer. Auf Sektorebene half die Übergewichtung in den Bereichen Gesundheit und Industrie.

Auf der Währungsseite gab die Volatilität etwas nach und der Euro notierte im Bereich von 0,97 EUR/USD. Im Betrachtungszeitraum konnte in Summe der US-Dollar gegenüber dem Euro etwas zulegen, was sich positiv auf die Portfolios auswirkte, da auf der Rentenseite Fremdwährungsengagements aufgrund der hohen Kosten für die Währungsabsicherung nicht vollständig abgesichert sind.

Im volatilen Marktumfeld konnten die Moventum-Strategien abermals vor allem von ihrer Aufstellung auf der Rentenseite profitieren, wo die kurze Duration und Geldmarktengagements den größten Mehrwert brachten. Aber auch die Aktienseite dürfte insbesondere aufgrund ihrer Sektorkomposition und selektiven Engagements in den Schwellenländern in Summe outperformt haben.

Das PWM-Portfolio hielt sich in den volatilen ersten beiden Oktoberwochen aufgrund einer reduzierten Investitionsquote stabil. Von der insgesamt leicht positiven Aktienmarktentwicklung konnte über die Mischfondsstrategien profitiert werden. Die Rentenseite hielt sich im Umfeld steigender Zinsen recht stabil, da faktisch nur noch Fonds ohne Exposure zur Zinsentwicklung in der Eurozone bzw. den USA allokiert sind. Bei den Alternatives konnten einige Strategien von einer Stabilisierung der (Zins-)Volatilität profitieren und bei den Long-Short-Produkten wurde von der Outperformance des „Value“-Faktors profitiert. Auf der Rohstoffseite gab der Goldpreis leicht nach.



MomentumPlus Aktiv Portfolios – Performanceübersicht per 14.10.2022

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	-0,09 %	-8,31 %	2,24 %	4,75 %

Momentum 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	-0,94 %	-17,76 %	7,16 %	20,47 %
Portfolio Dynamisch	-1,19 %	-16,57 %	6,03 %	15,01 %
Portfolio Ausgewogen	-0,96 %	-16,74 %	4,35 %	11,00 %
Portfolio Defensiv	-0,69 %	-14,88 %	3,27 %	7,66 %
Portfolio Ausg. Europa	-0,75 %	-16,81 %	4,70 %	11,98 %

International (USD)	Wochenperformance	Seit Jahresbeginn	Seit Aufl. (p.a.): 1.1.2015	Volatilität*
Portfolio Growth	-1,28 %	-27,75 %	4,58 %	21,99 %
Portfolio Dynamic	-0,97 %	-22,80 %	3,58 %	16,22 %
Portfolio Balanced	-0,72 %	-19,68 %	2,77 %	11,86 %
Portfolio Defensive	-0,54 %	-15,68 %	2,15 %	7,97 %

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	-0,12 %	-15,21 %	11,88 %	14,91 %
Portfolio Dynamisch	-0,15 %	-13,10 %	9,81 %	11,91 %
Portfolio Ausgewogen	-0,24 %	-11,22 %	6,41 %	8,72 %
Portfolio Defensiv	-0,35 %	-8,90 %	3,99 %	5,68 %

Marktdaten per 14.10.2022

MSCI World	-1,69 %
S&P 500	-1,54 %
Dow Jones	1,15 %
NASDAQ 100	-3,15 %
DAX	1,34 %
FTSE 100	-1,86 %
SMI	0,05 %
VIX	2,10 %

Veränderungen gegenüber der Vorwoche

US-Dollar/EUR	0,9721
GBP/EUR	0,8702
CHF/EUR	0,9783
JPY/EUR	144,61
Gold USD	1647,470
Silver USD	18,390
Oil Brent/Barrel/USD	91,69
Oil WTI/Barrel/USD	85,61

Weitere Informationen finden Sie auf:

www.momentum.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.