

MOVEMENTUM **Wochenkommentar**

- für den Zeitraum vom 02.11.2009 – 06.11.2009 -
(Erstellt am 11.11.2009)

--- Moventum Portfolio Strategien ---

MARKTRÜCKBLICK

Die erste Novemberwoche begann mit steigenden Aktienkursen. Nach den Rückgängen im Oktober nutzten die Investoren die tieferen Kurse, um ihre Aktienquoten zu erhöhen. Unterstützend auf die Märkte wirkten dabei die Entscheidungen der großen Notenbanken, die Zinsen weiterhin auf unabsehbare Zeit auf historisch niedrigen Niveaus zu belassen. Die Konjunktur-Meldungen waren hingegen eher durchwachsen. So fiel in den USA der ISM-Service-Sektor Index schwächer aus als erwartet. Anstatt eines prognostizierten Anstiegs im wichtigsten Wirtschaftszweig der USA kam es zu einem Rückgang. Auch die Arbeitsmarktdaten in den USA fielen deutlich schlechter aus als erwartet, so stieg die Arbeitslosenquote auf 10,2 Prozent auf den höchsten Stand seit 26 Jahren. Positive Nachrichten kamen hingegen aus den Schwellenländern. In China konnte die Industrieproduktion weiter zulegen und stärkte somit das hohe Wachstumsmomentum dieser Region.

In diesem Marktumfeld schnitten die US amerikanischen Börsen am besten ab. Während der japanische Aktienmarkt den Berichtszeitraum mit negativem Vorzeichen beendete, lagen die europäischen Aktienmärkte im positiven Bereich. Im Vergleich hierzu entwickelten sich die Schwellenländeraktienmärkte in Summe nahezu identisch – die BRIC-Region konnte wieder einmal outperformen. Insbesondere brasilianische Aktien konnten, nachdem sich die Wogen über die Einführung einer 2%-Steuer auf ausländische Kapitalzuflüsse schnell wieder geglättet hatten, mit einem deutlichen Plus überzeugen. Der Ölpreis veränderte sich im Vergleich zur Vorwoche kaum und schloss bei 75,71US Dollar je Barrel. Wie so oft in den letzten Monaten war ein steigender Aktienmarkt mit einer fallenden US Währung verbunden, gegenüber dem Euro verlor der US Dollar im Wochenverlauf 0,78 Prozent.

Auf Sektorebene konnten vor allem zyklischere Branchen - wie beispielsweise das Industriesegment und der Rohstoffbereich - überproportional zulegen. Weniger gut sah hingegen die Entwicklung bei den Technologie- und Bankenwerten aus. Small Caps entwickelten sich sowohl in den USA als auch in Europa leicht schwächer als Large Caps.

Im Umfeld steigender Aktienmärkte verzeichneten Staatsanleihen leichte Kursrückgänge. Dieser negativen Entwicklung konnten sich auch Unternehmensanleihen nicht entziehen, auch wenn die sich einengenden Risikoaufschläge für einen gewissen Puffer sorgten. Das Hochzinsanleihesegment profitierte vom positiven Aktienmarktumfeld.

Im Berichtszeitraum entwickelten sich die angebotenen Portfoliostrategien leicht schwächer als ihre jeweiligen Vergleichsbenchmarks. Nur dem konservativen Portfolio gelang eine Outperformance. Während die Rentenseite von ihrer kurzen Laufzeitenpositionierung sowie der Beimischung von Unternehmensanleihen profitierte, litt die Aktienseite u.a. unter der Untergewichtung des nordamerikanischen Aktienmarktes sowie der Beimischung von europäischen Small Caps. Auf Jahressicht liegen weiterhin sämtliche Portfolios bis auf das Defensive vor ihren Benchmarks.

ENTWICKLUNG DER EINZELNEN PORTFOLIOS

Performance (in %)	Berichtszeitraum	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Offensives Portfolio	1,10	-1,41	21,89
Benchmark*	1,62	-0,99	18,87

* Zusammensetzung: 80% MSCI World, 20% MSCI Europe

Quelle: Lipper Hindsight 5

Performance (in %)	Berichtszeitraum	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Dynamisches Portfolio	0,77	-0,92	18,09
Benchmark*	0,98	-0,87	14,36

* Zusammensetzung: 50% MSCI World, 20% MSCI Europe, 10% JP Morgan Global Traded, 20% Citi EMU Gov. Bond

Quelle: Lipper Hindsight 5

Performance (in %)	Berichtszeitraum	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Ausgewogenes Portfolio	0,44	-0,47	14,13
Benchmark*	0,58	-0,66	12,10

* Zusammensetzung: 25% MSCI World, 25% MSCI Europe, 10% JP Morgan Global Traded, 40% Citi EMU Gov. Bond

Quelle: Lipper Hindsight 5

Performance (in %)	Berichtszeitraum	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Ausgew. Portfolio Europa	0,16	-0,74	15,18
Benchmark*	0,63	-0,35	14,68

* Zusammensetzung: 50% MSCI Europe, 50% Citi EMU Gov. Bond

Quelle: Lipper Hindsight 5

Performance (in %)	Berichtszeitraum	laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Defensives Portfolio	0,18	-0,42	8,81
Benchmark*	0,18	-0,41	9,72

* Zusammensetzung: 70% Citi EMU Gov. Bond, 20% MSCI Europe, 10% MSCI World

Quelle: Lipper Hindsight 5

Performance (in %)	Berichtszeitraum	laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Konservatives Portfolio	-0,05	0,14	4,13
Benchmark*	-0,44	-0,32	3,96

* Zusammensetzung: 100% Citi EMU Gov. Bond

Quelle: Lipper Hindsight 5

Mit freundlichen Grüßen

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, 11. November 2009

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.