

MOVEMENTUM **Wochenkommentar**

- für den Zeitraum vom 05.10.2009 – 09.10.2009 -
(Erstellt am 14.10.2009)

--- Moventum Portfolio Strategien ---

MARKTRÜCKBLICK

Nach einer eher durchwachsenen Entwicklung an den Aktienmärkte in den letzten beiden Wochen, konnten die weltweiten Börsen im Berichtszeitraum wieder deutlich zulegen. Investoren nutzten die jüngsten Kursrückgänge, um ihre Engagements an den Märkten zu erhöhen, um so am anhaltenden Aufschwung zu partizipieren. Ein Treiber dieser Marktentwicklung waren positive Indikatoren zur Wirtschaftsentwicklung. Die Mehrheit der Marktteilnehmer ist inzwischen der Meinung, dass die Rezession im dritten Quartal überwunden worden ist und ein V-förmiger Konjunkturaufschwung bevor steht. Untermuert wurde dies bspw. durch die Entwicklung beim ISM-Index für den US amerikanischen Dienstleistungssektor. Dieser konnte erstmals seit vielen Monaten wieder über die 50 Punkte Marke klettern und deutet damit eine Expansion in diesem für die US Wirtschaft wichtigen Bereich an. Positiv von den Märkten aufgenommen wurde zudem die Zinserhöhung in Australien, womit ein erstes Land innerhalb der G20 die Zinsen an hob. Marktteilnehmer werteten dies als Bestätigung für die Robustheit des Aufschwungs und insbesondere auch für die überdurchschnittlichen Wachstumschancen in Asien, von denen Australien überproportional profitiert. In diesem Umfeld schlugen sich der europäische und der US amerikanische Aktienmarkt am besten. Der japanische konnte zwar ebenfalls zulegen, die Wertentwicklung litt aus Sicht des Euroanlegers jedoch unter einem schwächeren Yen. Auch die Schwellenländer entwickelten sich positiv und in Summe leicht besser als die entwickelten Nationen. Innerhalb der Emerging Markets konnten wieder einmal die BRIC-Staaten überproportional profitieren, nicht zuletzt Russland wegen des wieder gestiegenen Rohölpreises.

So konnte dieser aufgrund der positiven Marktentwicklung um ganze 3 US Dollar auf nunmehr 69,8 US Dollar je Barrel ansteigen. Trotz der positiven Aktienmarktstimmung konnte auch der Goldpreis ein neues Allzeithoch, zumindest in seiner Handelswährung US Dollar, erklimmen.

Im steigenden Marktumfeld entwickelten sich tendenziell defensive Branchen wie Versorger, Gesundheitswesen und Telekommunikation schwächer, während Banken und Rohstoffwerte die Gewinnerlisten anführten.

Europäische Staatsanleihen mussten angesichts des positiven Aktienmarktumfeldes Verluste hinnehmen. Diesen konnten sich auch Unternehmensanleihen nicht entziehen. Dank eines Rückgangs der Risikoaufschläge fielen die dortigen Verluste jedoch geringer aus. Das Hochzinssegment profitierte hingegen aufgrund der starken Korrelation zum Aktienmarkt von der dortigen guten Stimmung.

Der US Dollar litt unter seiner „neuen“ Funktion als Carry-Trade-Währung und gab im Wochenverlauf gegenüber dem Euro um 1,04 Prozent nach.

Im Berichtszeitraum entwickelten sich alle angebotenen Moventum Portfolio Strategien besser als ihre jeweiligen Vergleichsindices. Auf der Aktienseite erwiesen sich die offensiven Stockpicker-Fonds sowie die Beimischung der Emerging Markets und europäischen Small Caps als vorteilhaft. Auf der Rentenseite erzielte die kurze Durationspositionierung sowie die Beimischung von Unternehmensanleihen positive Beiträge.

Auf Jahressicht liegen weiterhin sämtliche Moventum Portfolios – bis auf das defensive und konservative – vor ihren entsprechenden Benchmarks.

ENTWICKLUNG DER EINZELNEN PORTFOLIOS

Performance (in %)	Berichtszeitraum	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Offensives Portfolio	3,89	0,92	24,78
Benchmark*	3,62	0,18	20,28

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

Quelle: Lipper Hindsight 5

Performance (in %)	Berichtszeitraum	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Dynamisches Portfolio	2,81	0,69	20,01
Benchmark*	2,36	0,06	15,42

* 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	2,11	0,57	15,33
Benchmark*	1,58	0,01	12,86

* 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	2,07	0,33	16,43
Benchmark*	1,67	0,04	15,13

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

Quelle: Lipper Hindsight 5

Performance (in %)	Berichtszeitraum	laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Defensives Portfolio	1,24	0,26	9,55
Benchmark*	0,90	0,04	10,22

* 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	-0,01	0,04	4,02
Benchmark*	-0,22	0,01	4,30

* Zusammensetzung: 100% Citi EMU Gov. Bond

Quelle: Lipper Hindsight 5

Mit freundlichen Grüßen

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, 14. Oktober 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.