

MOVENTUM **Wochenkommentar**

- für den Zeitraum vom 06.07.2009 – 10.07.2009 -

(Erstellt am 15.07.2009)

--- Moventum Portfolio Strategien ---

MARKTRÜCKBLICK

Die Aktienmärkte schlossen die abgelaufene Woche im Minus. Der Wochenbeginn war überwiegend geprägt von Wirtschaftsdaten aus Deutschland. Obwohl die Auftragseingänge für Mai 2009 erheblich besser ausfielen als von den Anlegern erwartet und auch die Industrieproduktion deutlich anzog, konnten die Aktienmärkte aus diesen positiven Nachrichten kein Kapital schlagen. Hieraus ist deutlich zu erahnen, dass die Aufmerksamkeit der Anleger auch weiterhin hauptsächlich auf konjunkturrelevante Daten der USA gerichtet ist. So führten gegen Ende der abgelaufenen Woche enttäuschende Zahlen zum US Konsumentenvertrauen zu Kursrückgängen an den nordamerikanischen Aktienmärkten. Weltweit schlossen sich die restlichen Aktienmärkte dieser Entwicklung an. Alles in Allem schnitt der europäische Aktienmarkt unter den Hauptmärkten am schlechtesten ab, gefolgt vom US Markt. Japan konnte aufgrund des stark gestiegenen Yens die Verluste begrenzen, musste aber dennoch gegen Ende des Betrachtungszeitraumes ein Minus ausweisen. Unter dem sich erneut abschwächenden Anlegervertrauen und der außerordentlich negativen Erwartungen der Investoren litten die Emerging Markets besonders. Am stärksten spürte dies Russland und Indien, und ebenso Brasilien. Am besten unter den Schwellenländern konnte sich noch China behaupten.

Die negative Marktstimmung schlug sich zudem beim Ölpreis nieder. Dieser setzte in der abgelaufenen Woche seinen Tiefflug rasant fort und notiert mit 58,7 US Dollar je Barrel 9,75% unter dem Vorwochenniveau. Dementsprechend mussten die Sektoren Rohstoffe und Energie die größten Wochenverluste ausweisen. Die in der vorangegangenen Rallye extrem gut gelaufene Finanzbranche musste einen deutlichen Rückschlag verkraften. Am besten schnitten defensive Sektoren ab, allen voran die nichtzyklischen Konsumwerte sowie Pharmaunternehmen.

Der europäische Markt für Staatsanleihen konnte – wie schon in der Vorwoche – von dem leicht negativen Marktumfeld profitieren. Begünstigt wurde diese Entwicklung durch die Tatsache, dass die neu begebenen Staatspapiere der USA schneller als erwartet Käufer gefunden haben. Die Angst, dass die Nachfrage nach Staatstitel in naher Zukunft nachlassen könnte, war erst einmal vom Tisch. Die Kurse der Unternehmensanleihen konnten sich in der vergangenen Woche von der Entwicklung an den Aktienmärkten abkoppeln und ebenso zulegen.

Der US Dollar notierte gegen Ende der vergangenen Woche fester und konnte gegenüber der europäischen Gemeinschaftswährung um 0,44% auf 1,39 US Dollar je Euro zulegen.

Dem negativen Marktumfeld der vergangenen Woche konnten die Moventum Portfolios Ausgewogen Europa und Defensiv strotzen und für sich eine Outperformance gegenüber ihrer Benchmark verzeichnen. Während das Konservative Moventum Portfolio auf Benchmarkniveau den Berichtszeitraum beendete, wurden leider die restlichen Portfolios leicht in Mitleidenschaft gezogen.

Auf Jahressicht liegen alle Portfolios weiterhin vor ihren Vergleichsindizes.

ENTWICKLUNG DER EINZELNEN PORTFOLIOS

Performance (in %)	Berichtszeitraum	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Offensives Portfolio	-2,62	-4,00	4,73
Benchmark*	-2,44	-3,85	1,49

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

Quelle: Lipper Hindsight 5

Performance (in %)	Berichtszeitraum	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Dynamisches Portfolio	-1,91	-2,84	4,65
Benchmark*	-1,52	-2,35	1,78

* 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	-1,38	-1,94	3,98
Benchmark*	-1,08	-1,48	2,02

* 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 Eur.	-1,36	-1,97	3,42
Benchmark*	-1,52	-1,74	2,44

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

Quelle: Lipper Hindsight 5

Performance (in %)	Berichtszeitraum	laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Defensives Portfolio	-0,61	-0,88	2,73
Benchmark*	-0,71	-0,77	2,31

* 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	0,22	0,50	2,47
Benchmark*	0,23	0,60	2,02

* Zusammensetzung: 100% Citi EMU Gov. Bond

Quelle: Lipper Hindsight 5

Mit freundlichen Grüßen

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, 15. Juli 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.