

MOVENTUM

Wochenkommentar

- für den Zeitraum vom 07.09.2009 – 11.09.2009 -
(Erstellt am 16.09.2009)

--- Moventum Portfolio Strategien ---

MARKTRÜCKBLICK

Die Aktienmärkte konnten sich im Berichtszeitraum positiv entwickeln, nachdem immer noch viele unterinvestierte Investoren die Kursrückgänge der vorhergehenden Woche nutzten, um ihr Exposure im Aktienmarkt zu erhöhen. Hinzu kamen insgesamt positive Konjunktur Nachrichten, die auf ein baldiges offizielles Ende der Rezession hoffen lassen. So konnten bspw. die Auftragseingänge der deutschen Industrie mehr als erwartet zulegen. In den USA fielen die Erstanträge auf Arbeitslosenhilfe weiter, was auf eine langsame Stabilisierung des US Arbeitsmarktes hindeuten könnte. Gegen Ende der Woche profitierten die Märkte dann noch einmal vom deutlich besser als erwartet ausgefallenen Konsumentenvertrauen in den USA. Innerhalb der Schwellenländer überraschte China mit einem kräftigen Anstieg der Industrieproduktion. Hier konnte die höchste Rate seit einem Jahr verzeichnet werden.

Innerhalb der etablierten Aktienmärkte konnte sich letztlich Europa am besten entwickeln, da die europäischen Unternehmen besonders stark von der Rückkehr des globalen Wachstums profitieren. Der US Aktienmarkt litt aus Sicht des Euro-Anlegers zusätzlich unter dem schwachen US Dollar. Die Schwellenländerbörsen verzeichneten deutliche Zuwächse und entwickelten sich in Summe besser als die Standardaktienmärkte. Innerhalb der Emerging Markets gelang den BRIC-Staaten eine Outperformance, wobei insbesondere der russische Aktienmarkt vom Anstieg des Ölpreises überproportional profitierte. Positiv erwies sich ebenfalls die Entwicklung des japanischen Aktienmarktes, obwohl die Auswirkungen der neuen Regierung auf die künftige Entwicklung des Landes noch völlig unklar sind.

Öl legte um ca. 3 US Dollar auf nunmehr 68,81 US Dollar je Barrel zu. Eine weitere Besonderheit innerhalb der Rohstoffmärkte war, dass der Goldpreis die Marke von 1.000 US Dollar je Feinunze überwinden konnte. Branchenseitig entwickelten sich vor allem die zyklischen Bereiche sehr gut. Aber auch Technologie- und Energiewerte gehörten zu den Gewinnern. Während sich Small Caps Titel besser als Large Cap Titel entwickelten konnten Wachstumswerte (Growth) besser als Substanzwerte (Value) die abgelaufene Woche beenden.

Das Segment der Staatsanleihen konnte im Berichtszeitraum ebenso zulegen. Unternehmensanleihen entwickelten sich parallel zu den Staatstiteln, da die Risiko aufschläge stabil blieben. Hochzinsanleihen (die eine hohe Korrelation zum Aktienmarkt aufweisen) entwickelten sich im Gleichklang mit den Aktienmärkten.

Der US Dollar gab gegenüber dem Euro deutlich um 2,59 Prozent nach.

Bis auf das konservative Portfolio konnten alle angebotenen Moventum Strategien den Berichtszeitraum mit einer außerordentlich positiven Wertentwicklung beenden und ihre entsprechende Benchmark teils deutlich übertreffen. Auf Jahressicht liegen – bis auf das konservative und defensive Portfolio – alle Strategien vor ihren Benchmarks.

ENTWICKLUNG DER EINZELNEN PORTFOLIOS

Performance (in %)	Berichtszeitraum	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Offensives Portfolio	2,39	12,24	22,44
Benchmark*	1,80	12,98	19,24

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

Quelle: Lipper Hindsight 5

Performance (in %)	Berichtszeitraum	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Dynamisches Portfolio	2,06	9,81	18,27
Benchmark*	1,45	10,06	14,71

* 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	1,79	7,45	13,95
Benchmark*	1,36	8,47	12,33

* 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.	2,39	9,38	15,39
Benchmark*	1,94	10,01	14,69

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

Quelle: Lipper Hindsight 5

Performance (in %)	Berichtszeitraum	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Defensives Portfolio	1,16	5,01	8,84
Benchmark*	1,14	6,43	9,74

* 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	0,08	1,79	3,79
Benchmark*	0,41	2,49	3,94

* Zusammensetzung: 100% Citi EMU Gov. Bond

Quelle: Lipper Hindsight 5

Mit freundlichen Grüßen

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, 17. September 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 getätigten 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.