

# MOVENTUM **Wochenkommentar**

- für den Zeitraum vom 08.06.2009 – 12.06.2009 -

(Erstellt am 17.06.2009)

## --- Moventum Portfolio Strategien ---

### **MARKTRÜCKBLICK**

Die zweite Juniwoche sah in der Summe noch steigende Aktienkurse, die Kraft der Anstiege ließ nach den überdurchschnittlichen Kurszuwächsen seit Mitte März 2009 jedoch deutlich nach.

Der deutsche Leitindex *Dax* beendete die Berichtswoche bereits im negativen Bereich. Die Märkte wurden weiter durch die Hoffnung auf eine schnelle Konjunkturerholung angetrieben. Die harten Konjunkturzahlen zeigen jedoch weiterhin ein eher düsteres Bild der Wirtschaft. Die viel beachtete Umfrage zum Verbrauchervertrauen in den USA stieg ebenfalls weniger als von den Experten prognostiziert. In diesem Umfeld zwischen Hoffnung auf ein baldiges Ende der Rezession und der eher tristen realwirtschaftlichen Lage konnte der japanische Aktienmarkt, ohne besondere Nachrichten, am deutlichsten zulegen. Positiv entwickelte sich auch der europäische Markt, der insbesondere von der Entwicklung in Großbritannien positiv beeinflusst wurde. Schlusslicht der Anstiege waren die USA und die Schwellenländer. Angetrieben vom Zufluss spekulativer Gelder konnte der Ölpreis hingegen deutlich zulegen und knackte die 70-USD-Marke. Er beendete die Woche bei einem Preis von 70,82 USD je Barrel. Auf Sektorebene zeichnete sich ein uneinheitliches Bild ohne klare Trends ab. Während in den USA Versorger, Banken, Energie und Rohstofftitel gut abschnitten, gehörten die Bereiche Energie und Versorger in Europa zu den Verlierern. Stattdessen entwickelten sich hier Gesundheitswerte und Telekommunikationsunternehmen besser, wohingegen Gesundheitswerte in den USA underperformten. Auch die Entwicklung bei Growth und Value war uneinheitlich. Während in den USA der Bereich der Valueinvestments vorne lag, waren es in Europa die Growthwertinvestments.

Der europäische Markt für Staatsanleihen konnte nach den deutlichen Verlusten in den Vorwochen mit positiven Vorzeichen überzeugen. Angesichts der schlechten wirtschaftlichen Lage erwiesen sich die eingepreisten Inflationserwartungen als übertrieben. Sowohl Unternehmensanleihen als auch Hochzinsanleihen konnte überdurchschnittlich profitieren, da die Risikoaufschläge weiter rückläufig waren.

Der USD/EUR-Wechselkurs stabilisierte sich im Berichtszeitraum; der USD legte gegenüber dem EUR 0,08 Prozent zu.

In diesem Marktumfeld schnitten die Moventum-Portfolios, bis auf die *Konservative Strategie*, mit positiven Vorzeichen ab; mussten sich bezogen auf die Benchmark leicht von dieser geschlagen geben:

### **ENTWICKLUNG DER EINZELNEN PORTFOLIOS**

Performance (in %)	Berichtszeitraum	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Offensives Portfolio	1,23	19,19	11,83
Benchmark*	1,41	19,15	9,21

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

Quelle: Lipper Hindsight 5

Performance (in %)	Berichtszeitraum	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Dynamisches Portfolio	1,01	14,87	9,71
Benchmark*	1,17	13,11	6,47

\* 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	0,71	11,64	7,81
Benchmark*	1,02	9,58	4,87

\* 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.	0,89	12,05	7,19
Benchmark*	1,12	11,25	5,82

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

Quelle: Lipper Hindsight 5

Performance (in %)	Berichtszeitraum	laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Defensives Portfolio	0,31	6,36	4,26
Benchmark*	0,84	5,38	3,37

\*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	-0,06	0,91	1,30
Benchmark*	0,47	-0,94	-0,16

\*Zusammensetzung: 100% Citi EMU Gov. Bond

Quelle: Lipper Hindsight 5

Mit freundlichen Grüßen

Ihr Moventum Portfolio Management Team  
Luxemburg, 17. Juni 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.