

MOVENTUM **Wochenkommentar**

- für den Zeitraum vom 10.08.2009 – 14.08.2009 -

(Erstellt am 19.08.2009)

--- Moventum Portfolio Strategien ---

MARKTRÜCKBLICK

Nach den starken Anstiegen der Vorwochen legten die internationalen Aktienmärkte eine kleine Pause ein und beendeten den Berichtszeitraum leicht im negativen Bereich. Ausschlaggebend hierfür waren die zum Wochenausklang in den USA veröffentlichten Daten zum Konsumentenvertrauen. Dieses ging, entgegen der Erwartungen der Marktteilnehmer, zurück und notiert nun so tief wie im März, als die Aktienmärkte ihre Tiefststände sahen. Damit wurde den Anlegern schnell klar, dass der für das US-Wirtschaftswachstum so wichtige US-Konsument noch für längere Zeit als Wachstumstreiber ausfallen sollte. Bestätigt wurde diese Ansicht auch in den Zahlen zu den US-Einzelhandelsumsätzen. Trotz massiver staatlicher Subventionen im Automobilsektor waren diese rückläufig. In Deutschland konnte hingegen die positive Wirtschaftsleistung zum Vorquartal überraschen, die unerwartet um 0,3% zulegte. Gegenüber dem Vorjahresquartal steht jedoch weiterhin ein Rückgang des Bruttoinlandsproduktes von 5,9% zu Buche.

In Summe beendeten der US- und der europäische Aktienmarkt die Woche leicht im Minus. Einen Anstieg verzeichnete hingegen der japanische Aktienmarkt, welcher zum Teil auf das deutliche Plus des Yen zurückzuführen war. Die Schwellenländer entwickelten sich nahezu auf dem Niveau der Standardmärkte. Die BRIC-Staaten litten vor allem unter der schwachen Entwicklung Russlands. Der dortige Aktienmarkt reagierte negativ auf den Rückgang beim Ölpreis auf nunmehr 71,63 US Dollar je Barrel.

Auf Sektorebene entwickelten sich in den USA die defensiven Branchen Gesundheit und nichtzyklische Konsumwerte sowie Informationstechnologie am besten. Schwächer notierten hingegen der Rohstoffbereich und die Finanzwerte. Letztere litten unter negativen Analystenäußerungen zur Nachhaltigkeit der in den Vorquartalen gezeigten Gewinne. In Europa konnten Versorger und Energiewerte den Berichtszeitraum überproportional abschneiden. Im Bereich der Small Caps entwickelte sich der europäische Markt besser als sein US Pendant.

Im Staatsanleihesegment kam es angesichts der schwachen Zahlen zum US-Konsumentenvertrauen zu deutlichen Gewinnen. Zudem beließ die US-Notenbank auf ihrer zweitägigen Sitzung den Leitzins unverändert und deutete keine baldigen Zinserhöhungen an. Unternehmensanleihen entwickelten sich im Gleichklang mit dem Staatsanleihesegment, da die Risikoaufschläge konstant blieben.

Der US-Dollar gab im Wochenverlauf leicht um 0,2 Prozent gegenüber dem Euro nach.

Durch unsere Grundsatzentscheidung, uns auf Stockpicker statt auf Benchmarkinvestments zu fokussieren, gelang es allen Moventum Strategien mit Equity-Exposure einen Mehrwert sowie eine Outperformance gegenüber der Benchmark zu erzielen. Während die Rentenseite in der vergangenen Woche unter ihrer kurzen Durationspositionierung litt, profitierten die Portfolios auf der Aktienseite zusätzlich von der Small Cap Beimischung in Europa und der guten Fondsselektion, da nahezu alle Aktienfonds besser als ihre Vergleichsindizes den Berichtszeitraum abschnitten. Auf Jahressicht liegt nur das defensive Portfolio leicht unterhalb seiner Benchmark.

ENTWICKLUNG DER EINZELNEN PORTFOLIOS

Performance (in %)	Berichtszeitraum	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Offensives Portfolio	0,78	9,05	18,96
Benchmark*	-0,24	9,39	15,46

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

Quelle: Lipper Hindsight 5

Performance (in %)	Berichtszeitraum	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Dynamisches Portfolio	0,82	7,10	15,35
Benchmark*	0,12	7,13	11,66

* 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	5,02	11,36
Benchmark*	0,28	5,82	9,59

* 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.	0,92	5,98	11,81
Benchmark*	0,00	6,48	11,00

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

Quelle: Lipper Hindsight 5

Performance (in %)	Berichtszeitraum	laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Defensives Portfolio	0,47	3,33	7,10
Benchmark*	0,46	4,41	7,65

* 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	0,36	1,28	3,28
Benchmark*	0,97	1,84	3,28

* Zusammensetzung: 100% Citi EMU Gov. Bond

Quelle: Lipper Hindsight 5

Mit freundlichen Grüßen

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, 19. August 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.