

MOVEMENTUM **Wochenkommentar**

- für den Zeitraum vom 12.10.2009 – 16.10.2009 -
(Erstellt am 21.10.2009)

--- Moventum Portfolio Strategien ---

MARKTRÜCKBLICK

Die Aktienmärkte setzten im Berichtszeitraum ihren Aufwärtstrend fort. Ausschlaggebend waren vor allem über den Analystenerwartungen liegende Ergebniszahlen zum 3. Quartal 2009. So konnten in den Vereinigten Staaten die Großbank JP Morgan und der Chipproduzent Intel die Märkte mit positiven Umsatz- und Gewinnzahlen überraschen. Auch viele andere Unternehmen konnten die, zugegebenermaßen sehr tief liegenden Erwartungen der Analysten, meist problemlos übertreffen. Desweiteren sorgten die konstruktiven Ausblicke der Unternehmen für weiter steigende Aktienkurse. Konjunkturseitig lagen die meisten Meldungen ebenfalls über den Konsensschätzungen. So überraschten die US-Einzelhandelsumsätze, die, ohne Berücksichtigung des volatilen Automobilsektors, im Plus lagen und damit Hoffnung aufkeimte, das diesjährige Weihnachtsgeschäft würde doch nicht so schlecht ausfallen wie ursprünglich erwartet. Positiv war auch die Entwicklung bei der europäischen Industrieproduktion. In diesem Marktumfeld schlug sich der europäische Aktienmarkt am besten, gefolgt von den US-amerikanischen und japanischen Pendanten. Insbesondere letzterer litt aus Sicht des Euro-Anlegers unter einer schwachen Heimatwährung und beendete den Berichtszeitraum im negativen Terrain. Die Schwellenländer konnten abermals besser als die Hauptmärkte abschneiden, wobei die BRIC-Staaten, angetrieben von Brasilien und Indien, überproportional zulegten. Der Ölpreis sprang um fünf US-Dollar auf nunmehr 74,93 USD je Barrel nach oben. Im steigenden Marktumfeld und auf Grund der anziehenden Rohstoffpreise schlugen sich vor allem die Branchen Energie und Rohstoffe sehr gut. Schwächer tendierten hingegen der Technologie- und der Gesundheitsbereich.

Europäische Staatsanleihen setzten ihre Verluststrecke fort, nachdem die Märkte hier ein positiveres wirtschaftliches Umfeld einpreisen. Unternehmensanleihen konnten sich auf Grund einengender Risikoaufschläge diesen Verlusten entziehen.

Der US-Dollar setzte seinen Abwärtstrend gegenüber dem Euro unverändert fort und gab gegenüber diesem im Wochenverlauf um 0,80 Prozent nach.

Im Berichtszeitraum entwickelten sich alle angebotenen Moventum Portfoliostrategien besser als ihre jeweiligen Vergleichsindizes. Auf der Aktienseite erwies sich die Beimischung von Emerging Markets und europäischen Small Caps als vorteilhaft. Auf der Rentenseite brachte die kurze Durationspositionierung sowie die Credit-Beimischung positive Beiträge. Auf Jahressicht konnte das Moventum Portfolio Konservativ den Rückstand gegenüber der Benchmark aufholen, sodass seit Beginn 2009 nur noch das Moventum Portfolio Defensiv knapp hinter seinem Vergleichsindex liegt. Die übrigen Moventum Portfolios konnten ihren Vorsprung nicht nur behaupten, sondern zudem weiter ausbauen.

ENTWICKLUNG DER EINZELNEN PORTFOLIOS

Performance (in %)	Berichtszeitraum	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Offensives Portfolio	0,91	1,84	25,92
Benchmark*	0,76	0,94	21,19

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

Quelle: Lipper Hindsight 5

Performance (in %)	Berichtszeitraum	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Dynamisches Portfolio	0,73	1,42	20,89
Benchmark*	0,35	0,41	15,83

* 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	0,63	1,20	16,05
Benchmark*	0,15	0,16	13,03

* 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	0,72	1,05	17,26
Benchmark*	0,37	0,40	15,55

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

Quelle: Lipper Hindsight 5

Performance (in %)	Berichtszeitraum	laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Defensives Portfolio	0,18	0,44	9,74
Benchmark*	-0,04	0,00	10,17

* 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	-0,16	-0,12	3,86
Benchmark*	-0,51	-0,50	3,77

* Zusammensetzung: 100% Citi EMU Gov. Bond

Quelle: Lipper Hindsight 5

Mit freundlichen Grüßen

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, 21. 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.