MOVENTUM **Wochenkommentar**

- für den Zeitraum vom 13.07.2009 – 17.07.2009 -
(Erstellt am 22.07.2009)

--- Moventum Portfolio Strategien ---

MARKTRÜCKBLICK

Nach Wochen uneinheitlicher Kursverläufe konnte im Berichtszeitraum endlich wieder einmal ein fulminanter Anstieg der Aktienmärkte verzeichnet werden. Diese Gegenbewegung war gekennzeichnet durch ausschließlich positive Börsentage und wurde durch anhaltend gute Nachrichten begleitet. Obwohl noch zu Wochenbeginn die Konjunkturerwartungen für Deutschland außerordentlich schlecht ausfielen, wurden diese noch am gleichen Tag von positiven Nachrichten aus den USA überstrahlt. So stiegen dort einerseits die Produzentenpreise und andererseits kletterten die Einzelhandelsumsätze stärker als von den Marktteilnehmern erwartet. Im weiteren Wochenverlauf wirkte sich die Verlangsamung des Abwärtstrends in der Industrieproduktion sowie die wieder leicht ansteigenden Baubeginne bzw. Baugenehmigungen in den USA positiv auf die Anlegerstimmung aus. Am stärksten konnte der europäische Aktienmarkt zulegen, angeführt von deutschen Standardtiteln, dicht gefolgt vom nordamerikanischen Aktienmarkt. Einzig die japanischen Aktien entwickelten sich infolge der vorangegangenen Outperformance negativ und führten die Verliererliste an. In den Emerging Markets, die sich in Summe ähnlich gut wie die Hauptmärkte entwickelten, konnten vor allem die BRIC Staaten überzeugen. So gehörten Russland, Indien und Brasilien zu den Gewinnern der Rallye und verzeichneten hohe einstellige Zuwächse. Einzig China konnte dieser rasanten Entwicklung nicht ganz folgen.

Der Ölpreis konnte im Berichtszeitraum stark zulegen und einen Teil seiner Verluste der Vorwochen wieder aufholen. Zum Ende des Berichtszeitraumes notierte er bei 63,80 US Dollar je Barrel.

Aus Sektorensicht konnten die Verlierer der Vorwochen – Rohstoff- und Energietitel – den größten Zuwachs verzeichnen. Ebenso konnten die Finanztitel aufgrund positiver Meldungen in besonderem Maße an der Aufwärtsbewegung partizipieren. Die defensiven Sektoren Pharma, Versorger und Telekommunikation blieben hinter den Zyklikern zurück, konnten die abgelaufene Woche jedoch ebenfalls mit einem positiven Vorzeichen beenden.

Der europäische Markt für langlaufende Staatsanleihen legte eine Pause ein und musste leicht nachgeben. Diese Entwicklung wurde durch die Umschichtung von risikoarmen hin zu risikoreichere Anlagen hervorgerufen. Kurzläufer konnten sich diesem Trend jedoch entziehen. Unternehmens- und Hochzinsanleihen profitierten hingegen vom wiederkehrenden steigenden Risikoappetit der Anleger.

Der US Dollar notierte am Ende des Berichtszeitraumes niedriger und verlor gegenüber dem Euro 1,20%.

Alle Moventum Portfolio Strategien konnten vom freundlichen Marktumfeld profitieren und den Betrachtungszeitraum im positiven Bereich beenden wobei die Portfolio Strategien Dynamisch und Konservativ sogar den Vergleichsindex outperformen konnten.

Auf Jahressicht liegen alle Portfolios weiterhin vor ihren Vergleichsindizes.

ENTWICKLUNG DER EINZELNEN PORTFOLIOS

Performance (in %)	Berichtszeitraum	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Offensives Portfolio	5,24	1,03	10,22
Benchmark*	5,65	1,58	7,22

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

Quelle: Lipper Hindsight 5

Performance (in %)	Berichtszeitraum	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Dynamisches Portfolio	3,85	0,90	8,68
Benchmark*	3,72	1,29	5,57

* 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	2,38	0,40	6,46
Benchmark*	2,66	1,14	4,74

* 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.	2,87	0,84	6,38
Benchmark*	3,18	1,39	5,70

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

Quelle: Lipper Hindsight 5

Performance (in %)	Berichtszeitraum	laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Defensives Portfolio	1,32	0,43	4,09
Benchmark*	1,65	0,86	4,00

* 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	0,07	0,57	2,54
Benchmark*	-0,26	0,34	1,75

* Zusammensetzung: 100% Citi EMU Gov. Bond

Quelle: Lipper Hindsight 5

Mit freundlichen Grüßen

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, 22. 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.