

# MOVENTUM **Wochenkommentar**

- für den Zeitraum vom 14.09.2009 – 18.09.2009 -

(Erstellt am 23.09.2009)

## --- Moventum Portfolio Strategien ---

### **MARKTRÜCKBLICK**

Die weltweiten Aktienmärkte setzten im Berichtszeitraum ihren seit März nahezu ununterbrochen anhaltenden Aufwärtstrend fort. Insbesondere positive Zahlen zur Konjunkturentwicklung in den USA deuten darauf hin, dass die Rezession im laufenden Quartal, zumindest aus technischer Sicht, ihr Ende gefunden haben dürfte. So legten die Einzelhandelsumsätze in den USA, angetrieben von der US-amerikanischen Version der Abwrackprämie, dem Cash-for-Clunkers Programm, überdurchschnittlich zu. Selbst bei Nichtberücksichtigung des Autosektors lag der Zuwachs deutlich über den Erwartungen. Ein weiteres positives Signal lieferte die Industrieproduktion und die Kapazitätsauslastung, deren Zuwächse ebenfalls über den Erwartungen lagen. Verschiedene Konjunkturbarometer, die den Zustand der US-Wirtschaft messen, wie bspw. der Empire State-Index und der Philly Fed-Index, konnten mit ihren Anstiegen ebenfalls die Erwartungen der Analysten übertreffen. Somit ist es auch nicht verwunderlich, dass der US-Aktienmarkt am deutlichsten zulegen konnte. Der europäische Aktienmarkt schloss sich der guten Stimmung an und verzeichnete ebenfalls ein Plus. Die Schwellenländer konnten erneut stärker profitieren als die Standardaktienmärkte, wobei innerhalb derselben die BRIC-Staaten die beste Entwicklung aufweisen konnten. Schwächer tendierte hingegen Japan, da die Aussichten aufgrund der neuen Administration alles andere als klar sind.

Der Ölpreis knackte wieder die 70 US Dollar-Marke und beendete den Berichtszeitraum bei einem Kurs von 70,67 US Dollar je Barrel.

Die Sektoren Banken und Industrie konnten auf beiden Seiten des Atlantiks zulegen während die Sektoren Gesundheit, Technologie und Telekommunikation eine Underperformance an den Tag legen musste.

Aufgrund der positiven Entwicklung an den Aktienmärkten, mussten europäische Staatsanleihen Verluste in Kauf nehmen. Angesichts der sich abzeichnenden positiven Wirtschaftsentwicklung kam es zu einem Anstieg der Kapitalmarktzinss. Unternehmensanleihen mussten, wenn auch in geringerem Maße, ebenfalls Verluste hinnehmen während der Hochzinsanleihebereich wegen seiner hohen Korrelation zum Aktienmarkt analog zu diesem performte.

Der US Dollar setzte seine Talfahrt gegenüber dem Euro fort und gab im Wochenverlauf um 0,75 Prozent nach.

Im Berichtszeitraum konnten sämtliche Portfolio Strategien ihre entsprechende Benchmark teils deutlich übertreffen und so ihre Outperformance weiter ausbauen.

Auf Jahressicht befinden sich – bis auf das defensive Portfolio – alle Strategien weiterhin vor ihren Vergleichsindizes.

### **ENTWICKLUNG DER EINZELNEN PORTFOLIOS**

<b>Performance (in %)</b>	<b>Berichtszeitraum</b>	<b>Laufendes Quartal</b>	<b>Seit Jahresanfang</b>
Offensives Portfolio	1,53	13,96	24,32
Benchmark*	1,12	14,24	20,57

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

Quelle: Lipper Hindsight 5

<b>Performance (in %)</b>	<b>Berichtszeitraum</b>	<b>Laufendes Quartal</b>	<b>Seit Jahresanfang</b>
Dynamisches Portfolio	1,16	11,09	19,64
Benchmark*	0,63	10,74	15,43

\* 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	0,87	8,39	14,94
Benchmark*	0,35	8,86	12,73

\* 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	10,39	16,46
Benchmark*	0,52	10,58	15,28

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

Quelle: Lipper Hindsight 5

Performance (in %)	Berichtszeitraum	laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Defensives Portfolio	0,49	5,53	9,37
Benchmark*	0,12	6,56	9,88

\* 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	-0,13	1,66	3,66
Benchmark*	-0,43	2,06	3,49

\* Zusammensetzung: 100% Citi EMU Gov. Bond

Quelle: Lipper Hindsight 5

Mit freundlichen Grüßen

Ihr Moventum Portfolio Management Team  
Luxemburg, 23. 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 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.