MOVENTUM **Wochenkommentar**

- für den Zeitraum vom 15.06.2009 – 19.06.2009 -

(Erstellt am 24.06.2009)

--- Moventum Portfolio Strategien ---

MARKTRÜCKBLICK

Nachdem sich bereits in der Vorwoche andeutete, dass die seit Mitte März anhaltende Bärenmarkt-Rallye an Schwung verliert, kam es nun in der vergangenen Woche zu Kursrückgängen an allen Märkten.

Vor allem wieder aufkeimende Sorgen über die Entwicklung der Konjunktur belasteten die Märkte. So fragten sich viele Anleger, ob die Aktienkursentwicklung der letzten Monate nicht eine zu schnelle Konjunkturerholung eingepreist und sich damit zu weit von der tatsächlichen Lage der Weltwirtschaft entfernt hat. Schwache Daten zur Realwirtschaft (Industrieproduktion, Kapazitätsauslastung) nutzten dann viele Investoren als Vorwand für Gewinnmitnahmen. Negativ auf die Marktstimmung drückten auch Äußerungen der Europäischen Zentralbank (EZB), dass sie bei den hiesigen Banken immer noch einen sehr hohen Abschreibungsbedarf bei faulen Krediten sieht. In diesem Marktumfeld entwickelte sich der japanische Aktienmarkt, noch vor dem amerikanischen und europäischen, am besten. Die japanische Notenbank beließ die Zinsen unverändert bei 0,1 Prozent, äußerte sich jedoch bezüglich eines baldigen Endes der Rezession etwas positiver als noch in früheren Kommentaren. Am deutlichsten gaben die Schwellenländer nach. Angesichts des zuvor deutlich größeren Anstiegs war diese Entwicklung auch nicht weiter verwunderlich. Der Ölpreis hielt sich bis zum Ende der Woche über der 70 US Dollar Marke und beendete die Woche unverändert bei 70,83 US Dollar je Barrel. Im negativen Marktumfeld hielten sich traditionell defensive Branchen wie Gesundheitswesen und nicht-zyklische Konsumwerte, aber auch Technologie, besser als der Gesamtmarkt. Überdurchschnittliche Verluste mussten hingegen die Branchen Rohstoffe, Energie und Finanzen hinnehmen. Angesichts der Rückgänge bei den Zyklikern und Financials entwickelten sich Valuewerte schwächer als Growthtitel.

Der europäische Markt für Staatsanleihen legte aufgrund der schwachen Konjunkturlage abermals deutlich zu, nachdem Investoren über den weiteren Verlauf der Weltwirtschaft erneut pessimistischer wurden. Vom positiven Rentenmarktumfeld profitierten auch Unternehmensanleihen, während der von uns nicht allokierte Hochzinsbereich aufgrund seiner recht hohen Korrelation mit dem Aktienmarkt, ebenso Verluste in Kauf nehmen musste.

Der Euro gab auf Wochensicht gegenüber dem US Dollar 0,50 Prozent nach.

In diesem schwachen Marktumfeld konnte das Offensive Portfolio eine Outperformance erzielen. Die anderen angebotenen Strategien mussten sich in diesem schwierigen Marktumfeld von ihren Benchmark geschlagen geben. Auf Jahressicht liegen alle Moventum Portfolios vor ihren Vergleichsindizes.

ENTWICKLUNG DER EINZELNEN PORTFOLIOS

Performance (in %)	Berichtszeitraum	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Offensives Portfolio	-2,41	16,31	9,13
Benchmark*	-2,53	16,13	6,45

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

Quelle: Lipper Hindsight 5

Performance (in %)	Berichtszeitraum	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Dynamisches Portfolio	-1,86	12,74	7,68
Benchmark*	-1,67	11,22	4,69

* 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	-1,54	9,92	6,15
Benchmark*	-1,10	8,37	3,72

* 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.	-1,64	10,22	5,44
Benchmark*	-1,24	9,87	4,51

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

Quelle: Lipper Hindsight 5

Performance (in %)	Berichtszeitraum	laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Defensives Portfolio	-0,64	5,69	3,60
Benchmark*	-0,50	5,31	2,85

* 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	0,29	1,19	1,59
Benchmark*	0,64	-0,31	0,48

* Zusammensetzung: 100% Citi EMU Gov. Bond

Quelle: Lipper Hindsight 5

Mit freundlichen Grüßen

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, 24. 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.