

MOVENTUM **Wochenkommentar**

- für den Zeitraum vom 17.08.2009 – 21.08.2009 -

(Erstellt am 26.08.2009)

--- Moventum Portfolio Strategien ---

MARKTRÜCKBLICK

Nach einem holprigen Wochenstart, ausgelöst durch Kursrückgänge am innerchinesischen Aktienmarkt, gelang es den Standardmärkten doch noch, in den positiven Bereich zurückzufinden. Ausschlaggebend hierfür waren eine Reihe von positiven Meldungen zur Konjunkturerholung. Außerdem machten in den USA Gerüchte über ein neues Konjunkturpaket die Runde. Unterstützend wirkten zudem die Resultate verschiedener US-Konjunkturbarometer, wie bspw. dem Empire-State-Index und dem Philly-Fed-Index, die beide besser ausfielen als von den Analysten erwartet. In Japan konnte die Wirtschaft auf Quartalsbasis erstmals seit längerem wieder expandieren, so dass sich insgesamt die weltweiten Anzeichen einer Konjunkturerholung mehrten. In Deutschland konnte der vielbeachtete ZEW-Index ebenfalls positiv überraschen, obwohl kritisch hinterfragt werden sollte, ob einer Umfrage unter Finanzanalysten tatsächlich Prognosekraft zugesprochen werden kann. Innerhalb der Schwellenländer musste der chinesische Aktienmarkt Verluste in Kauf nehmen, nachdem das Kreditwachstum von Seiten der Regierung deutlich zurückgeführt wurde. Daher entwickelten sich die BRIC-Staaten, auf Grund des hohen China-Gewichts, schwächer als die Emerging Markets insgesamt, die sich wiederum deutlich schlechter als die Standardmärkte schlugen. Bei den entwickelten Staaten konnte sich der europäische Aktienmarkt besonders gut entwickeln, während der US-Markt aus Sicht des Euro-Anlegers unter einem schwächeren US Dollar litt. Der japanische Aktienmarkt konnte sich dem negativen Einfluss der Kursrückgänge in China nicht entziehen und musste im Betrachtungszeitraum nachgeben.

Der Ölpreis konnte im Sog steigenden Märkte ebenfalls deutlich um 3 US Dollar auf nunmehr 74,11 US Dollar zulegen.

Auf Sektorebene zeigte sich ein uneinheitliches Bild. Positiv entwickelte sich – nicht zuletzt wegen des gestiegenen Ölpreises – der Energiesektor. Während in Europa eher der Banken- und Versorgersektor überzeugen konnte, schnitt in den USA der Gesundheitsbereich überdurchschnittlich ab. Schwach entwickelte sich hingegen auf beiden Seiten der Technologiebereich.

Im Staatsanleihesegment kam es zu leichten Kursanstiegen nachdem die hohen Neuemissionen in den USA in den Vorwochen gut vom Markt absorbiert wurden. Unternehmensanleihen mussten leichte Verluste in Kauf nehmen und sahen erstmals seit langer Zeit wieder einen Anstieg der Risikoaufschläge.

Der US-Dollar gab im Wochenverlauf um 0,46 Prozent gegenüber dem Euro nach.

Alle angebotenen Moventum Portfolio Strategien konnten den Berichtszeitraum mit positiven Vorzeichen beenden und ihre positive Wertentwicklung weiter ausbauen. Während auf Jahressicht die aktienlastigen Strategien weiterhin vor ihrer Benchmark notieren, liegen das Portfolio Ausgewogen Europa und Defensiv leicht unterhalb ihrer entsprechenden Vergleichsindizes.

ENTWICKLUNG DER EINZELNEN PORTFOLIOS

Performance (in %)	Berichtszeitraum	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Offensives Portfolio	0,49	9,58	19,54
Benchmark*	1,49	11,02	17,18

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

Quelle: Lipper Hindsight 5

Performance (in %)	Berichtszeitraum	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Dynamisches Portfolio	0,33	7,45	15,73
Benchmark*	1,19	8,41	12,99

* 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	0,31	5,35	11,71
Benchmark*	1,08	6,96	10,77

* 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.	0,77	6,80	12,67
Benchmark*	1,54	8,11	12,70

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

Quelle: Lipper Hindsight 5

Performance (in %)	Berichtszeitraum	laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Defensives Portfolio	0,47	3,82	7,61
Benchmark*	0,81	5,25	8,52

* 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	0,12	1,41	3,40
Benchmark*	0,12	1,96	3,40

* Zusammensetzung: 100% Citi EMU Gov. Bond

Quelle: Lipper Hindsight 5

Mit freundlichen Grüßen

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, 26. 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.