

MOVENTUM **Wochenkommentar**

- für den Zeitraum vom 20.07.2009 – 24.07.2009 -

(Erstellt am 29.07.2009)

--- Moventum Portfolio Strategien ---

MARKTRÜCKBLICK

Die globalen Aktienmärkte setzten ihre deutlichen Kursanstiege auf breiter Front fort. Eine Mischung aus besseren Daten vom US Häuser- und Arbeitsmarkt sowie über den Erwartungen liegenden Quartalszahlen einer Vielzahl von US Unternehmen sorgten für eine positive Grundstimmung bei den Anlegern. Dabei konnten vor allem die publizierten Unternehmensgewinne für das abgelaufene 2. Geschäftsquartal 2009 überzeugen. Darüber hinaus haben ca. 70% der Unternehmen des S&P 500, die bisher Zahlen gemeldet haben, die Erwartungen der Analysten übertroffen. In Deutschland konnte der ifo Geschäftsklimaindex mit einem deutlichen Anstieg die Marktteilnehmer überraschen, wobei sowohl die aktuelle Lage als auch die Konjunkturerwartungen besser eingeschätzt wurden. Unbeeindruckt blieben die Märkte von den deutlichen Umsatzrückgängen, die die meisten Unternehmen zu vermelden hatten und die auf eine weiterhin schwierige wirtschaftliche Situation, insbesondere auch der Konsumenten, hindeuten. Von diesem Marktumfeld profitierten insbesondere die europäischen und Schwellenländeraktienmärkte. Schwächere Währungen ließen hingegen den US amerikanischen und japanischen Aktienmarkt aus Euro-Anlegersicht nicht ganz so stark ansteigen, obwohl auch diese Märkte den Berichtszeitraum mit positiven Vorzeichen abschließen konnten.

Der Ölpreis schloss sich der guten Anlegerstimmung an und beendete den Berichtszeitraum bei 69,07 US Dollar je Barrel (159 Liter), was wiederum innerhalb der BRIC-Staaten vor allem in Russland für Kurszuwächse sorgte.

Die Entwicklung der verschiedenen Sektoren war uneinheitlich. Während sich Technologiewerte (Microsoft enttäuschte mit dem ersten Umsatzrückgang seit Gründung der Firma) und US Finanztitel (schwache Zahlen von Morgan Stanley) schwach entwickelten, konnten im Energiebereich vor allem US Unternehmen überproportional vom Ölpreisanstieg profitieren.

Der europäische Markt für Staatsanleihen entwickelte sich auf Wochensicht nahezu unverändert. Staatspapiere befinden sich noch immer in einem Spannungsfeld zwischen einem schwachen wirtschaftlichen Umfeld sowie einem hohen Angebot an Anleihen und potenziellen Inflationsgefahren auf Grund der massiven Liquiditätsausweitung der Notenbanken. Unternehmens- und Hochzinsanleihen konnten hingegen zulegen und von weiteren Spreadeinengungen sowie vom steigenden Risikoappetit der Anleger profitieren.

Der US Dollar notierte im Wochenverlauf erneut schwächer und musste gegenüber dem Euro in Summe 0,64% nachgeben.

Im Rahmen des positiven Marktumfelds konnten alle Moventum Portfolio Strategien den Berichtszeitraum abermals mit positiven Vorzeichen abschließen und liegen auf Jahressicht weiterhin vor ihren Vergleichsindizes.

ENTWICKLUNG DER EINZELNEN PORTFOLIOS

Performance (in %)	Berichtszeitraum	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Offensives Portfolio	3,68	4,76	14,28
Benchmark*	3,99	5,64	11,50

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

Quelle: Lipper Hindsight 5

Performance (in %)	Berichtszeitraum	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Dynamisches Portfolio	2,77	3,70	11,69
Benchmark*	2,77	4,09	8,49

* 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	2,17	2,58	8,77
Benchmark*	2,02	3,18	6,85

* 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.	2,15	3,03	8,69
Benchmark*	2,18	3,60	8,00

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

Quelle: Lipper Hindsight 5

Performance (in %)	Berichtszeitraum	laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Defensives Portfolio	1,35	1,78	5,49
Benchmark*	1,31	2,18	5,36

* 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	0,10	0,67	2,65
Benchmark*	0,07	0,41	1,82

* Zusammensetzung: 100% Citi EMU Gov. Bond

Quelle: Lipper Hindsight 5

Mit freundlichen Grüßen

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, 29. 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.