

# MOVENTUM **Wochenkommentar**

- für den Zeitraum vom 21.09.2009 – 25.09.2009 -

(Erstellt am 30.09.2009)

## --- Moventum Portfolio Strategien ---

### MARKTRÜCKBLICK

Nach Wochen steigender Aktienmärkte, korrigierten diese im Berichtszeitraum leicht. Durchwachsene Zahlen bezüglich der Wirtschaftsentwicklung und die Sorge der Marktteilnehmer, ob und wann die Zentralbanken beginnen werden, die Liquidität an den Märkten zurückzuführen, sorgten für fallende Kurse. Hinzu kam ein volatiler Renten- und Währungsmarkt, was insgesamt auf die große Unsicherheit der Investorengemeinde hinsichtlich der weiteren Entwicklung der Wirtschaft und der Aktienmärkte hindeutet. Während in den USA einerseits das Konsumentenvertrauen positive überraschte, waren die Zahlen vom Häusermarkt (z.B. der Verkauf bestehender Häuser) schwach. Besonders enttäuschend fielen die Zahlen zu den Auftragseingängen für langlebige Wirtschaftsgüter in den USA aus. Trotz künstlich induzierter Nachfrage durch die US-Version der Abwrackprämie (Cash-for-clunkers), kam es hier unerwartet zu einem deutlichen Rückgang. In Deutschland konnte der viel beachtete ifo-Geschäftsklimaindex zwar abermals zulegen, allerdings blieb sein Anstieg hinter den Erwartungen der Analysten zurück. In diesem Umfeld musste der europäische Aktienmarkt in der abgelaufenen Woche die größten Verluste hinnehmen. Auch die US Aktienmärkte schlossen negativ, während aus Sicht des Euro-Investors der japanische Aktienmarkt aufgrund eines stärkeren Yen eine positive Entwicklung vorzeigen konnte. Die Schwellenländer schnitten leicht besser ab als die entwickelten Aktienmärkte, konnten sich dem negativen Markttrend aber auch nicht entziehen. Innerhalb der Emerging Markets musste gerade China einen relativ hohen Kursverlust an den Tag legen. Der Ölpreis gab angesichts übervoller Lager um ca. 6 US Dollar deutlich nach und beendete den Berichtszeitraum bei einem Preis von 64,75 US Dollar je Barrel.

Im schwachen Marktumfeld konnten sowohl in Europa als auch den USA die typisch defensiven Branchen wie Telekommunikation und Gesundheitswesen punkten, während Banken und Rohstoffe die Verliererlisten anführten.

Europäische Staatsanleihen konnten deutlich zulegen und reagierten damit auf die Verluste der Vorwoche. Positiv zur Entwicklung trug sicherlich auch die Tatsache bei, dass die US-Notenbank Fed bei ihrer Sitzung die Zinsen unverändert tief beließ und für die kommenden Monate Zinserhöhungen ausschloss, so dass der Markt bereits eingepreiste Zinserhöhungen wieder auspreisen musste. Unternehmensanleihen entwickelten sich parallel zu Staatsanleihen, da die Risikoaufschläge in diesem Segment konstant blieben. Hochzinsanleihen profitierten von ihren hohen Kupons und konnten zulegen.

Zwar erreichte der Euro gegenüber dem US Dollar im Wochenverlauf ein neues Ein-Jahres-Hoch, allerdings konnte er die Gewinne nicht halten und gab letztlich gegenüber der US Währung in Summe um 0,21 Prozent nach.

Im Berichtszeitraum mussten die Moventum Strategien eine leichte Underperformance gegenüber ihrer entsprechenden Benchmark in Kauf nehmen.

Auf Jahressicht jedoch liegen sämtliche Portfolios – bis auf das defensive und konservative – auch weiterhin vor ihren entsprechenden Vergleichsindizes.

### ENTWICKLUNG DER EINZELNEN PORTFOLIOS

Performance (in %)	Berichtszeitraum	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Offensives Portfolio	-1,98	11,70	21,86
Benchmark*	-1,93	12,03	18,24

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

Quelle: Lipper Hindsight 5

Performance (in %)	Berichtszeitraum	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Dynamisches Portfolio	-1,43	9,49	17,93
Benchmark*	-1,22	9,40	14,02

\* 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	-1,04	7,26	13,74
Benchmark*	-0,76	8,02	11,87

\* 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.	-1,00	9,29	15,29
Benchmark*	-0,96	9,53	14,18

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

Quelle: Lipper Hindsight 5

Performance (in %)	Berichtszeitraum	laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Defensives Portfolio	-0,60	4,89	8,72
Benchmark*	-0,25	6,29	9,60

\* 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	0,24	1,90	3,91
Benchmark*	0,70	2,77	4,22

\* Zusammensetzung: 100% Citi EMU Gov. Bond

Quelle: Lipper Hindsight 5

Mit freundlichen Grüßen

Ihr Moventum Portfolio Management Team  
Luxemburg, 30. 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.