

# MOVENTUM **Wochenkommentar**

- für den Zeitraum vom 22.06.2009 – 26.06.2009 -

(Erstellt am 01.07.2009)

## --- Moventum Portfolio Strategien ---

### **MARKTRÜCKBLICK**

Die Woche startete mit deutlichen Kursrückgängen, nachdem die Weltbank ihren Wachstumsausblick für die globale Wirtschaft gesenkt hatte. Im Wochenverlauf jedoch konnten die Märkte dank positiver Konjunkturmeldungen einiges an Terrain wieder gutmachen. So stieg der ifo Geschäftsklimaindex in Deutschland stärker als erwartet. Auch die Auftragseingänge für langlebige Wirtschaftsgüter in den USA lagen über den Schätzungen der Experten. Letztlich konnten die Märkte einen Großteil der Verluste wieder aufholen, da viele unterinvestierte Anleger die Kursrückschläge nutzten, um ihre Aktienquote zu erhöhen. Am schwächsten schnitt letztlich der europäische Aktienmarkt ab, der vor allem unter der negativen Entwicklung britischer Aktien litt. Der US Aktienmarkt beendete die Woche ebenfalls negativ, wobei aus Sicht des Euroanlegers ein Großteil der Verluste auf den sich abschwächenden US Dollar zurückzuführen war. Unterstützt von einem stärkeren Yen beendete der japanische Aktienmarkt den Berichtszeitraum im Plus. Positive Zahlen zum Export wirkten hier unterstützend und gaben den dortigen Börsen den nötigen Schub. Die Schwellenländer entwickelten sich in Summe ebenfalls positiv, wobei jedoch innerhalb der BRIC-Staaten vor allem Russland unter dem fallenden Ölpreis litt. Dieser gab, nachdem die 70-US Dollar-Marke nicht nachhaltig überwunden werden konnte, um 2 US Dollar nach und notiert zum enden des Berichtszeitraums bei 68,35 US Dollar je Barrel (159 Liter). Dies führte auch dazu, dass Energiewerte auf Sektorebene das Verliererfeld anführten. Überzeugen konnte hingegen der Technologiesektor. In Europa profitierte außerdem der zyklische Rohstoffsektor, während in den USA der defensive Gesundheitssektor besser als der breite Markt abschnitt. Titel mit kleiner Marktkapitalisierung entwickelten sich insgesamt besser als Large Caps. Angesichts der schwachen Entwicklung bei den Finanzwerten (und auch der Energiewerte, die häufig ebenfalls dem Value-segment zugeordnet werden), konnten sich Wachstumstitel in Europa besser entwickeln, während in den USA Stilunterschiede kaum ausgeprägt waren.

Der europäische Markt für Staatsanleihen legte abermals deutlich zu, nachdem sich Mitglieder der Europäischen Zentralbank (EZB) zur Zinsentwicklung äußerten. So sollen die Zinsen bis 2010 auf niedrigem Niveau verharren. Vom positiven Rentenmarktumfeld konnten Unternehmensanleihen entsprechend profitieren, wobei die Risikoaufschläge jedoch nahezu unverändert blieben. Die bei uns nicht allokierten Hochzinsanleihen mussten auf Grund ihrer traditionell hohen Korrelation zum Aktienmarkt leichte Verluste in Kauf nehmen.

Der US Dollar entwickelte sich im Wochenverlauf schwächer und gab gegenüber dem Euro um 1,02 Prozent nach.

In diesem volatilen Marktumfeld konnten die offensiveren Strategien ihre jeweiligen Vergleichsindices outperformen. Auf Jahressicht liegen alle Portfolios weiterhin vor ihren Vergleichsindices.

### **ENTWICKLUNG DER EINZELNEN PORTFOLIOS**

Performance (in %)	Berichtszeitraum	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Offensives Portfolio	-0,76	15,42	8,30
Benchmark*	-1,25	14,68	5,12

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

Quelle: Lipper Hindsight 5

Performance (in %)	Berichtszeitraum	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Dynamisches Portfolio	-0,53	12,15	7,11
Benchmark*	-0,79	10,34	3,86

\* 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	-0,48	9,40	5,64
Benchmark*	-0,50	7,83	3,20

\* 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.	-0,70	9,44	4,70
Benchmark*	-0,72	9,08	3,76

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

Quelle: Lipper Hindsight 5

Performance (in %)	Berichtszeitraum	laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Defensives Portfolio	-0,18	5,50	3,41
Benchmark*	-0,09	5,22	2,76

\* 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	0,28	1,47	1,87
Benchmark*	0,70	0,39	1,19

\* Zusammensetzung: 100% Citi EMU Gov. Bond

Quelle: Lipper Hindsight 5

Mit freundlichen Grüßen

Ihr Moventum Portfolio Management Team  
Luxemburg, 01. 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.