

MOVENTUM **Wochenkommentar**

- für den Zeitraum vom 27.07.2009 – 31.07.2009 -
(Erstellt am 05.08.2009)

--- Moventum Portfolio Strategien ---

MARKTRÜCKBLICK

In der letzten Juli-Woche setzten die internationalen Aktienmärkte ihre Kursanstiege unbeirrt fort. Maßgeblich für diese Entwicklung waren die zum Großteil über den Analystenschätzungen liegenden Quartalszahlen der Unternehmen. Darüber hinaus konnte die Entwicklung des US Häusermarkt die Anleger positiv überraschen. Der viel beachtete Case-Shiller-Hauspreisindex lag auf Monatsbasis erstmals seit längerer Zeit wieder im Plus. Zum Wochenausklang unterstützte das US Bruttoinlandsprodukt für das 2. Quartal 2009 – welches mit annualisiert minus 1% besser als die Konsenserwartung war – die gute Aktienmarktentwicklung weiter. So konnte die gute Stimmung auch von den schlechter als prognostizierten Werten für das US Konsumentenvertrauen nicht getrübt werden. Eine kurze Schrecksekunde erfuhren die Märkte lediglich durch einen „Mini-Crash“ des chinesischen Aktienmarktes, nachdem die dortige Zentralbank eine Zurückführung des übermäßigen Kreditwachstums angedeutet hatte. Aber die kommunistischen Behörden nahmen nach der deutlich negativen Reaktion der Börse schnell wieder Abstand von diesen Plänen, um den kreditfinanzierten Aufschwung am chinesischen Aktien- und Immobilienmarkt nicht zu gefährden.

Im Betrachtungszeitraum konnte der japanische Aktienmarkt am besten abschneiden. Zum einen, weil er bis dahin im Monatsverlauf deutlich underperfornt hatte und nun die Aufholjagd startete, zum anderen, weil die japanische Industrieproduktion nun schon bereits den 4. Monat in Folge anstieg. Stark erwiesen sich auch die Entwicklung der Schwellenländer- und die des europäischen Aktienmarktes, der durch die Finanzschergewichte verstärkt getrieben wurde. Schlusslicht war der US amerikanische Aktienmarkt, der trotz der guten Nachrichten nur ein kleines Plus im Betrachtungszeitraum erwirtschaftete.

Darüber hinaus setzte auch der Ölpreis im Berichtszeitraum seine Aufwärtsbewegung fort und überschritt die Marke von 70 US Dollar je Barrel.

Auf Sektorebene konnten neben den Finanzwerten vor allem zyklische Werte aus dem Industrie- und Konsumbereich profitieren. Aufgrund der gestiegenen Risikoneigung der Anleger entwickelten sich Gesundheits- und Energietitel schlechter als der breite Markt.

Deutliche Zuwächse verzeichneten auch europäische Staatsanleihen, die vor allem von einem Rückgang der Risikoaufschläge der Euro-Nebenländer partizipieren konnten. Unternehmensanleihen entwickelten sich analog zum Staatsanleihesektor, während Hochzinsanleihen von ihrer hohen Aktienmarktkorrelation profitierten.

Der US Dollar konnte im Wochenverlauf leicht um 0,17 Prozent gegenüber dem Euro zulegen.

Im Berichtszeitraum konnten die angebotenen Portfolio Strategien von Moventum das sich weiter bessernde erfreuliche Marktumfeld für sich nutzen und entwickelten sich durchwegs positiv. Auf Jahressicht verzeichnen bisher alle Portfolio Strategien beachtliche Wertentwicklungen. Bis auf das konservative und defensive Portfolio, positionierten sich alle Portfolio Strategien vor ihren entsprechenden Benchmarks.

ENTWICKLUNG DER EINZELNEN PORTFOLIOS

Performance (in %)	Berichtszeitraum	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Offensives Portfolio	1,61	6,46	16,14
Benchmark*	1,97	7,72	13,69

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

Quelle: Lipper Hindsight 5

Performance (in %)	Berichtszeitraum	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Dynamisches Portfolio	1,35	5,11	13,20
Benchmark*	1,77	5,93	10,41

* 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	0,98	3,59	9,85
Benchmark*	1,69	4,93	8,66

* 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.	1,27	4,33	10,07
Benchmark*	1,88	5,55	10,04

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

Quelle: Lipper Hindsight 5

Performance (in %)	Berichtszeitraum	laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Defensives Portfolio	0,73	2,53	6,27
Benchmark*	1,63	3,84	7,07

* 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	0,40	1,08	3,07
Benchmark*	1,37	1,78	3,22

* Zusammensetzung: 100% Citi EMU Gov. Bond

Quelle: Lipper Hindsight 5

Mit freundlichen Grüßen

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, 05. 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.