

MOVENTUM **Wochenkommentar**

- für den Zeitraum vom 29.06.2009 – 03.07.2009 -
(Erstellt am 08.07.2009)

--- Moventum Portfolio Strategien ---

MARKTRÜCKBLICK

Die abgelaufene Woche war geprägt durch die überwiegend schlechter als erwartet ausgefallenen Daten zum US Arbeitsmarkt und US Konsumentenverhalten. Während die Verlangsamung des Abwärtstrends der Häuserpreise (Case/Shiller) zu Wochenbeginn noch für eine positive Stimmung an den Börsen sorgte, wurden die Märkte durch den höher als erwarteten Stellenabbau sowie durch das gesunkene Konsumentenverhalten belastet. Dementsprechend mussten die weltweiten Aktienmärkte ihre anfänglichen Kursgewinne im Wochenverlauf abgeben und schlossen den Betrachtungszeitraum mit einem negativen Vorzeichen ab. In den Hauptmärkten mussten die USA, unter anderem durch einen festeren US Dollar, vor Japan die größten Verluste aus Sicht eines Euroanlegers verkraften, aber auch Europa konnte sich der negativen Entwicklung nicht entziehen. Bei den Emerging Markets ergab sich ein geteiltes Bild. Auf der einen Seite profitierten die Rohstoff importierenden Länder (allen voran Indien aber auch China) von den fallenden Rohstoffpreisen während auf der anderen Seite entsprechend die Rohstoffexporteure wie Russland und Brasilien unter dem Preisverfall litten und sich aufgrund dessen deutlich schlechter entwickelten.

Der Ölpreis hat nach den Verlusten in den Vorwochen seinen Abwärtstrend nochmals beschleunigt und notiert mit 65,3 US Dollar je Barrel 4 % unter dem Vorwochniveau.

Die Verlierer auf Sektorenbasis sind somit schnell ermittelt – die Rohstoff- und Energiewerte. Am besten schnitten hingegen die stabilen Sektoren wie nichtzyklische Konsumwerte sowie Telekommunikationsunternehmen ab, die in Zeiten der Unsicherheit als Zufluchtsort für Anleger dienen. Im Berichtszeitraum gab es zwischen Growth und Value Titeln sowie zwischen groß- und kleinkapitalisierten Unternehmen fast keine relevanten Performanceunterschiede.

Der europäische Markt für Staatsanleihen konnte abermals leicht zulegen, wobei dieses Mal langlaufende Anleihen besser abschnitten als ihre kurzlaufenden Pendants. Ausgelöst wurde diese positive Entwicklung nachdem auf der Sitzung der Europäischen Zentralbank (EZB) der Leitzins erwartungsgemäß bei 1% belassen und eine Änderung in den nächsten Quartalen auch nicht in Aussicht gestellt wurde. Die Unternehmensanleihen konnten sich von der Entwicklung der Aktienmärkte abkoppeln und legten ebenfalls zu.

Der US Dollar entwickelte sich im Wochenverlauf stärker und konnte gegen den Euro um 0,48 Prozent zulegen.

Im negativen Marktumfeld der vergangenen Woche konnten die aktienlastigeren Portfolios Offensiv und Dynamisch eine Outperformance gegenüber ihren Vergleichsindizes erzielen.

Auf Jahressicht liegen alle Portfolios weiterhin vor ihren Vergleichsindices.

ENTWICKLUNG DER EINZELNEN PORTFOLIOS

Performance (in %)	Berichtszeitraum	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Offensives Portfolio	-0,69	-1,42	7,55
Benchmark*	-1,04	-1,44	4,03

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

Quelle: Lipper Hindsight 5

Performance (in %)	Berichtszeitraum	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Dynamisches Portfolio	-0,40	-0,95	6,69
Benchmark*	-0,49	-0,84	3,35

* 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	-0,20	-0,57	5,43
Benchmark*	-0,06	-0,41	3,14

* 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.	0,14	-0,62	4,84
Benchmark*	0,25	-0,22	4,01

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

Quelle: Lipper Hindsight 5

Performance (in %)	Berichtszeitraum	laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Defensives Portfolio	-0,05	-0,28	3,36
Benchmark*	0,28	-0,06	3,05

* 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	0,37	0,28	2,25
Benchmark*	0,60	0,37	1,79

* Zusammensetzung: 100% Citi EMU Gov. Bond

Quelle: Lipper Hindsight 5

Mit freundlichen Grüßen

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, 08. 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.