MOVENTUM **Wochenkommentar**

- für den Zeitraum vom 31.08.2009 – 04.09.2009 -

(Erstellt am 09.09.2009)

--- Moventum Portfolio Strategien ---

MARKTRÜCKBLICK

Die erste Septemberwoche sah fallende Aktienmärkte, nachdem sich bei einer Vielzahl der Marktteilnehmer die Ansicht durchgesetzt hatte, dass der zum Teil mehr als 50%-ige Anstieg seit den Tiefstständen Mitte März etwas zu viel des Guten war und der realwirtschaftlichen Lage zu sehr voraus geeilt ist. Negativ auf die Stimmung der Marktteilnehmer wirkten auch die Kursrückgänge des chinesischen Aktienmarktes zu Wochenbeginn. Mit einem Minus von mehr als 20 Prozent vom Top wurde hier offiziell ein neuer Bärenmarkt ausgerufen. Ausschlaggebend waren in China abermals Gerüchte über eine Rückführung der massiven Kreditausweitung, was ein abruptes Ende der spekulativen Aktienmarktentwicklung bedeuten würde. Im Wochenverlauf wurden die Marktteilnehmer hinsichtlich dieser Befürchtungen jedoch beruhigt. In den USA fielen eine Reihe von Ergebnissen zu Konjunkturumfragen durchwachsen aus. Während der sog. ISM-Index für das verarbeitende Gewerbe die magische 50-Punkte-Schwelle überschritt und damit Expansion andeutet, blieb der wichtigere ISM-Index für den Dienstleistungssektor unter der 50-Punkte-Marke und deutet damit weiterhin auf eine Kontraktion in diesem Wirtschaftsbereich hin. Enttäuschend erwiesen sich auch die Daten zum US-Arbeitsmarkt. Die Arbeitslosenquote in den USA stieg mit 9,7%, was deutlich über den Erwartungen der Analysten lag, auf ein 26-Jahreshoch, womit die Bereitschaft des US-Konsumenten durch Konsum die Wirtschaft anzukurbeln vorerst doch eher beschränkt sein dürfte.

Von den Hauptbörsen entwickelte sich der US-Markt am besten, da er zu Wochenschluss noch mal zulegen konnte. Für ein Plus reichte es dennoch nicht. Negativ war auch die Entwicklung in Europa und Japan. Einzig und allein die Schwellenländer konnten sich dem negativen Trend an den Hauptbörsen entziehen, da diese nach ihren Verlusten im Vormonat wieder attraktiv erschienen. Die BRIC-Staaten entwickelten sich, angeführt von China, insgesamt inline mit den restlichen Schwellenländern.

Der Ölpreis schloss sich der eher zurückhaltenden Stimmung der Anleger an und sackte im Betrachtungszeitraum um rund 7 US Dollar auf nunmehr 65,99 US Dollar ab.

Small Caps entwickelten sich in den USA schwächer und in Europa besser als der breite Markt. Sektorseitig litten vor allen Finanzwerte, während der Technologiebereich profitierte.

Staatsanleihen sahen, als Reaktion auf die Anstiege in den Vorwochen, leichte Kursrückgänge. Unternehmensanleihen profitierten von Spreadeinengungen und konnten sich der negativen Entwicklung der Staatsanleihen entziehen.

Der US-Dollar konnte angesichts fallender Aktienmärkte um 0,99 Prozent gegenüber dem Euro zulegen.

Bis auf das Ausgewogene Portfolio Europa konnten alle Moventum Portfolio Strategien ihre entsprechende Benchmark übertreffen. Seit Jahresbeginn liegen, bis auf das defensive Portfolio, alle angebotenen Strategien vor ihren jeweiligen Vergleichsindices.

ENTWICKLUNG DER EINZELNEN PORTFOLIOS

Performance (in %)	Berichtszeitraum	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Offensives Portfolio	-0,74	9,90	19,89
Benchmark*	-0,87	10,98	17,14

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

Quelle: Lipper Hindsight 5

Performance (in %)	Berichtszeitraum	Laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Dynamisches Portfolio	-0,63	7,77	16,07
Benchmark*	-0,63	8,49	13,07

* 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	-0,34	5,72	12,11
Benchmark*	-0,56	7,02	10,83

* 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.	-0,98	6,82	12,69
Benchmark*	-0,87	7,92	12,50

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

Quelle: Lipper Hindsight 5

Performance (in %)	Berichtszeitraum	laufendes Quartal	Seit Jahresanfang
Defensives Portfolio	-0,28	3,93	7,72
Benchmark*	-0,50	5,23	8,51

* 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	0,13	1,71	3,71
Benchmark*	-0,14	2,07	3,51

* Zusammensetzung: 100% Citi EMU Gov. Bond

Quelle: Lipper Hindsight 5

Mit freundlichen Grüßen

Ihr Moventum Portfolio Management Team
Luxemburg, 10. 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.