



MMD - Info Letter

Mai 2010

Anlagemärkte und vermögensverwaltende Fonds im Überblick

■ Marktkommentar:

Liebe Leserinnen und Leser,

viele bedeutende Aktienindizes erreichten im Monat April neue Jahreshöchststände, ehe sie zum Monatsende wieder kräftig konsolidierten. Die nicht endende Diskussion über die Bonität Griechenlands und anderer Mittelmeeranrainer sorgte für Ernüchterung. Selbst wenn der griechische Staat durch Finanzhilfen kurzfristig gerettet scheint, so ist das Verschuldungsproblem lediglich auf einen späteren Zeitpunkt verschoben.

Die Aktienmärkte zeigten ein differenziertes Bild: Während der DAX und der japanische Nikkei 225 je 0,3% einbüßten, gewann der amerikanische S+P 500 1,4%. Auch die Schwellenländer entwickelten sich freundlich.

Deutsche Staatsanleihen konnten wiederholt von der unsicheren Lage an den Finanzmärkten profitieren. Die Rendite 10jähriger Bundesanleihen fiel unter 3%.

Die Rohstoffmärkte zeigten sich wie im Vormonat freundlich. Der Ölpreis sowie das Silber verteuerten sich um 6,4%, das Gold stieg um 5,7% (jeweils in US-Dollar).

Der Euro hat auch im abgelaufenen Monat gegenüber den meisten Währungen Verluste erlitten, z.B. 2% gegenüber dem britischen Pfund und je 1% gegenüber dem US-Dollar und dem japanischen Yen.

Die Finanzmärkte befinden sich weiterhin im Spannungsfeld von über den Erwartungen liegenden Quartalsgewinnen der Unternehmen und Sorgen über die Verschuldung einzelner Volkswirtschaften.

Wie sich ausgewählte vermögensverwaltende Fonds in den verschiedenen Risikoklassen entwickelt haben, entnehmen Sie bitte der Rückseite.

Mit besten Grüßen

■ Marktstatistik:

Aktienindizes	Stand per 30.04.2010	Veränderung in 2010 (J/A)	Veränderung in 2009 (J/J)
DAX (X)	6.135,70	2,99 %	23,85 %
MDAX (X)	8.359,15	11,35 %	34,01 %
DJ Eur.STOXX 50 P	4.482,67	-4,62 %	25,51 %
DJ Industrial Av.	11.008,61	5,57 %	18,82 %
S&P 500	1.186,69	6,42 %	23,45 %
Nasdaq Composite	2.461,19	8,46 %	43,89 %
Nikkei 225	11.057,40	4,84 %	19,04 %
Hang Seng (Hongk.)	21.108,59	-3,49 %	52,02 %
MSCI/Welt (EUR)	92,05	10,63 %	23,08 %
Rentenmärkte			
Rex Performance	385,20	2,55 %	4,92 %
ML EMU Corp Bd	199,70	3,74 %	14,62 %
Rohstoffe			
Gold (USD)	1.179,25	8,44 %	25,04 %
Silber (USD)	18,62	9,59 %	57,46 %
Rohöl Brent (\$/b)	85,70	10,54 %	111,95 %
Zinsen	Stand per 30.04.2010	Stand per 31.12.2009	Stand per 31.12.2008
Euribor (3 Monate)	0,66	0,70	2,89
EUR Umlaufrendite	2,63	3,02	2,86
10J. Staatsanl. BRD	2,99	3,40	2,92
10J. Pfandbriefe	3,30	3,80	3,96
Währungen			
EUR / USD	1,33	1,43	1,40
EUR / JPY	125,07	133,70	126,89
EUR / CHF	1,43	1,49	1,49
EUR / GBP	0,87	0,89	0,98

Impressum

Erdmann Financial Management GmbH
Geschäftsführer: Klaus-Dieter Erdmann, Gabriele Schnapp, Karsten Schnapp
Westfalenstr. 41, 58636 Iserlohn

E-Mail: info@erdmannmbh.de
Internet: www.erdmannmbh.de

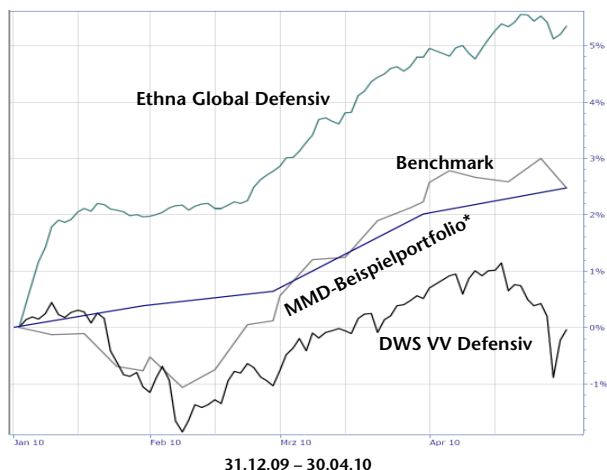
Tel: 02371/919 59 10
Fax: 02371/919 59 11

ERDMANN
FINANCIAL MANAGEMENT GMBH

Dieser Info Letter wurde mit größter Sorgfalt erstellt. Eine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Genauigkeit aller Angaben kann dennoch nicht übernommen werden. Dieses Dokument dient nur zu Informationszwecken und sollte weder als Verkaufsangebot noch als Aufforderung zum Kauf oder als eine Empfehlung zugunsten der ausgewählten Fonds verstanden werden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf ähnliche Entwicklungen in der Zukunft zu. Diese sind nicht prognostizierbar.

Entwicklung ausgewählter Fonds

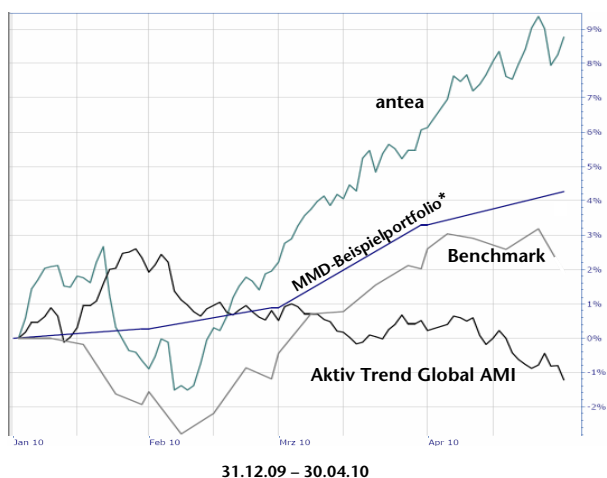
defensive Fonds



	Rücknahme- Preis per 30.04.2010	Performance seit 31.12.2009	Performance 31.12.2008- 31.12.2009
MMD-Beispielportfolio „defensiv“*		2,47 %	8,77 %
DWS VV Defensiv	100,40 €	0,17 %	5,17 %
Ethna Global Defensiv	129,00 €	5,51 %	14,59 %
FvS Strategie Defensiv R	103,80 €	3,58 %	11,73 %
NV Strat.Fonds Konservativ	53,96 €	1,10 %	3,82 %
R+P Rendite Plus UI	109,00 €	1,20 %	5,06 %
Ariqon Konservativ	14,01 €	3,70 %	15,08 %
RP Global Diversified Ptf.I	92,52 €	2,70 %	2,63 %
Sauren Global Defensiv	13,82 €	2,67 %	9,25 %
Benchmark zum Vergleich:		2,43 %	9,84 %

(12,5% MSCI Welt, 12,5% EURO STOXX 50P, 75% REX P)

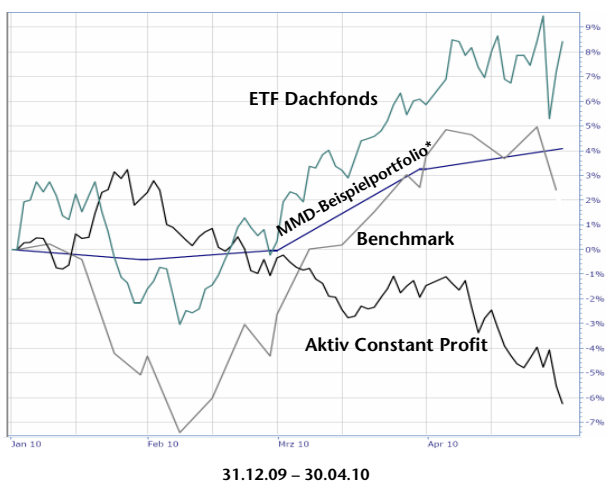
ausgewogene Fonds



	Rücknahme- Preis per 30.04.2010	Performance seit 31.12.2009	Performance 31.12.2008- 31.12.2009
MMD-Beispielportfolio „ausgewogen“*		4,28 %	15,87 %
Aktiv Trend Global AMI	103,10 €	-1,25 %	4,91 %
antea	67,24 €	8,89 %	21,35 %
Carmignac Patrimoine	5.080,32 €	3,19 %	17,59 %
FVM-Classic UI	53,73 €	3,43 %	11,27 %
FvS Strategie ausgewogen	103,12 €	4,63 %	17,61 %
LRI Ethna-Aktiv E	106,65 €	6,21 %	14,54 %
NV Strategie Quattro Plus	105,64 €	3,50 %	18,25 %
Sauren Global Balanced A	13,45 €	5,57 %	21,10 %
Benchmark zum Vergleich:		2,42 %	14,76 %

(25% MSCI Welt, 25% EURO STOXX 50P, 50% REX P)

offensive Fonds



	Rücknahme- Preis per 30.04.2010	Performance seit 31.12.2009	Performance 31.12.2008- 31.12.2009
MMD-Beispielportfolio „offensiv“*		4,08 %	18,63 %
Aktiv Constant Profit Global	100,04 €	-6,05 %	3,14 %
C-Quadrat ARTS TR Global	94,80 €	6,31 %	25,26 %
ETF-Dachfonds P	13,53 €	8,50 %	18,31 %
FvS Strat. Multiple Opp. R	128,49 €	7,76 %	39,51 %
M & W Privat	136,20 €	3,04 %	9,97 %
Smart-Invest-Helios AR	44,05 €	1,47 %	8,69 %
STS Global Div. Growth	97,44 €	6,47 %	29,54 %
Tri Style Fund VT	13,07 €	2,43 %	13,93 %
Benchmark zum Vergleich:		2,41 %	24,59 %

(50% MSCI Welt, 50% EURO STOXX 50P)

Konditionen für das Multi-Manager-Depot

Depotvolumen:	ab 100.000 €	ab 500.000 €
Sicherheit plus	0,50 %	0,35 %
defensiv	0,60 %	0,45 %

Depotvolumen:	ab 100.000 €	ab 500.000 €
ausgewogen	0,70 %	0,50 %
offensiv	0,80 %	0,60 %

Vorstehendes Serviceentgelt fällt nur insoweit an, als es nicht bereits durch das Absatzfolgeentgelt abgedeckt ist. Das anfallende Serviceentgelt wird jeweils mit Ablauf eines Kalenderjahres fällig und zzgl. gesetzlicher Mehrwertsteuer separat abgerechnet. Ausgabeaufschläge und Depotgebühren werden nicht berechnet.

* Annahme für das MMD-Beispielportfolio:

Am 01.01.09 wurden alle 8 Fonds der jeweiligen Strategie zu gleichen Teilen gekauft. Eine Rebasierung erfolgt jährlich zum Jahresanfang.