



MMD - Info Letter

April 2010

Anlagemärkte und vermögensverwaltende Fonds im Überblick

■ Marktkommentar:

Liebe Leserinnen und Leser,

die meisten Anlageklassen bewegten sich im Monat März in der Gewinnzone. Diese Entwicklung stützte sich auf positive Konjunkturdaten und Lösungsansätze bzgl. der Verschuldungsproblematik einiger Euro-Länder. Da die unmittelbaren Kosten der „Insolvenz“ eines EU-Landes um ein Vielfaches über denen einer Rettung liegen, haben EU-Länder und EU-Institutionen signalisiert, dass sie Problemländer unterstützen werden. Der Ausfall eines Staates hätte eine größere Dimension für die Finanzmärkte als die Pleite von Lehmann im September 2008.

Die Aktienmärkte machten sich auf den Weg Richtung Jahreshochstände: Der DAX und der japanische Nikkei 225 haussierten um 10%, während der amerikanische S+P 500 6% zulegen konnte. Auch die Schwellenländer konnten markante Kursgewinne verbuchen.

Die deutschen Staatsanleihen profitierten - wie schon im Vormonat - von ihrem Status als Hort der Sicherheit und erreichten im Bund-Future neue Jahreshochstände.

Die Rohstoffmärkte zeigten sich grundsätzlich freundlich. Der Ölpreis stieg um 6%, Silber verteuerte sich um 8,5% und Gold um lediglich 0,5% (jeweils in US-Dollar).

Der Euro konnte sich nach zwischenzeitlichen Jahrestiefständen gegen Monatsende erholen und hat den März gegenüber dem US-Dollar und dem britischen Pfund mit Verlusten von knapp 1% abgeschlossen. Gegenüber dem japanischen Yen hat der Euro um 4% aufgewertet.

Die Finanzmärkte honorieren zunehmend die verbesserten Fundamentaldaten der großen Volkswirtschaften. Da viele Investoren an der aktuellen Rallye nicht partizipiert haben, nimmt der Anlagedruck weiter zu.

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

Mit besten Grüßen

■ Marktstatistik:

| Aktienindizes | Stand per 31.03.2010 | Veränderung in 2010 (J/A) | Veränderung in 2009 (J/J) |
|---------------------|-------------------------|------------------------------|------------------------------|
| DAX (X) | 6.153,55 | 3,29 % | 23,85 % |
| MDAX (X) | 8.143,46 | 8,48 % | 34,01 % |
| DJ Eur.STOXX 50 P | 4.652,96 | -0,99 % | 25,51 % |
| DJ Industrial Av. | 10.856,63 | 4,11 % | 18,82 % |
| S&P 500 | 1.169,43 | 4,87 % | 23,45 % |
| Nasdaq Composite | 2.397,96 | 5,68 % | 43,89 % |
| Nikkei 225 | 11.089,94 | 5,15 % | 19,04 % |
| Hang Seng (Hongk.) | 21.239,35 | -2,89 % | 52,02 % |
| MSCI/Welt (EUR) | 90,60 | 8,89 % | 23,08 % |
| Rentenmärkte | | | |
| Rex Performance | 382,77 | 1,90 % | 4,92 % |
| ML EMU Corp Bd | 198,56 | 3,15 % | 14,62 % |
| Rohstoffe | | | |
| Gold (USD) | 1.115,50 | 2,57 % | 25,04 % |
| Silber (USD) | 17,50 | 3,00 % | 57,46 % |
| Rohöl Brent (\$/b) | 80,48 | 3,81 % | 111,95 % |
| Zinsen | Stand per 31.03.2010 | Stand per 31.12.2009 | Stand per 31.12.2008 |
| Euribor (3 Monate) | 0,63 | 0,70 | 2,89 |
| EUR Umlaufrendite | 2,72 | 3,02 | 2,86 |
| 10J. Staatsanl. BRD | 3,09 | 3,40 | 2,92 |
| 10J. Pfandbriefe | 3,44 | 3,80 | 3,96 |
| Währungen | | | |
| EUR / USD | 1,35 | 1,43 | 1,40 |
| EUR / JPY | 126,28 | 133,70 | 126,89 |
| EUR / CHF | 1,42 | 1,49 | 1,49 |
| EUR / GBP | 0,89 | 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

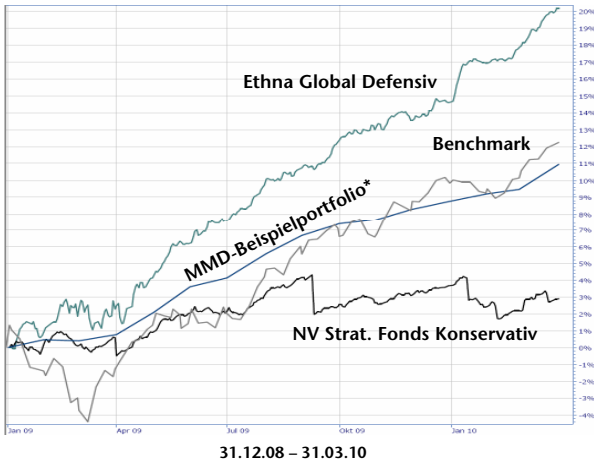
Tel: 02371/919 59 10
Fax: 02371/919 59 11

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



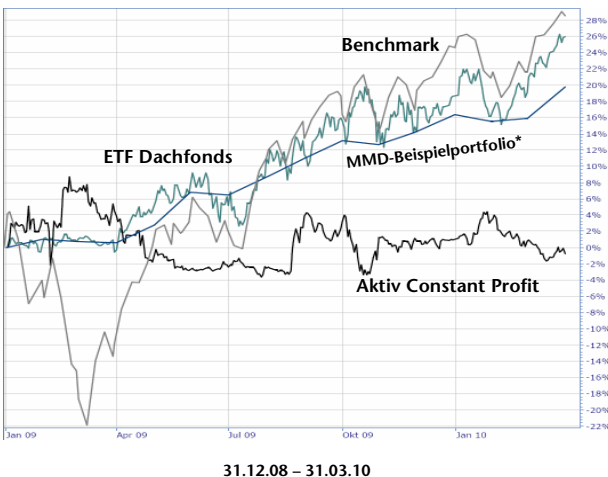
| | Rücknahme- Preis per 31.03.2010 | Performance seit 31.12.2009 | Performance 31.12.2008- 31.12.2009 |
|---|---------------------------------------|-----------------------------------|--|
| MMD-Beispielportfolio „defensiv“* | | 2,01 % | 8,77 % |
| DWS VV Defensiv | 100,96 € | 0,73 % | 5,17 % |
| Ethna Global Defensiv | 128,32 € | 4,95 % | 14,59 % |
| FvS Strategie Defensiv R | 103,14 € | 2,92 % | 11,73 % |
| NV Strat.Fonds Konservativ | 53,69 € | 0,59 % | 3,82 % |
| R+P Rendite Plus UI | 108,64 € | 0,86 % | 5,06 % |
| Ariqon Konservativ | 13,88 € | 2,74 % | 15,08 % |
| RP Global Diversified Ptf.I | 92,12 € | 2,25 % | 2,63 % |
| Sauren Global Defensiv | 13,71 € | 1,86 % | 9,25 % |
| Benchmark zum Vergleich: (12,5% MSCI Welt, 12,5% EURO STOXX 50P, 75% REX P) | | 2,20 % | 9,84 % |

ausgewogene Fonds



| | Rücknahme- Preis per 31.03.2010 | Performance seit 31.12.2009 | Performance 31.12.2008- 31.12.2009 |
|---|---------------------------------------|-----------------------------------|--|
| MMD-Beispielportfolio „ausgewogen“* | | 3,29 % | 15,87 % |
| Aktiv Trend Global AMI | 104,90 € | 0,48 % | 4,91 % |
| antea | 65,57 € | 6,19 % | 21,35 % |
| Carmignac Patrimoine | 5.000,18 € | 1,56 % | 17,59 % |
| FVM-Classic UI | 53,13 € | 2,11 % | 11,27 % |
| FvS Strategie ausgewogen | 102,54 € | 4,04 % | 17,61 % |
| LRI Ethna-Aktiv E | 105,92 € | 5,48 % | 14,54 % |
| NV Strategie Quattro Plus | 104,54 € | 2,42 % | 18,25 % |
| Sauren Global Balanced A | 13,25 € | 4,00 % | 21,10 % |
| Benchmark zum Vergleich: (25% MSCI Welt, 25% EURO STOXX 50P, 50% REX P) | | 2,55 % | 14,76 % |

offensive Fonds



| | Rücknahme- Preis per 31.03.2010 | Performance seit 31.12.2009 | Performance 31.12.2008- 31.12.2009 |
|--|---------------------------------------|-----------------------------------|--|
| MMD-Beispielportfolio „offensiv“* | | 2,86 % | 16,38 % |
| Aktiv Constant Profit Global | 104,66 € | -1,71 % | 3,14 % |
| C-Quadrat ARTS TR Global | 93,33 € | 4,67 % | 24,66 % |
| ETF-Dachfonds P | 13,24 € | 6,17 % | 18,31 % |
| FvS Strategie Wachstum R | 99,21 € | 4,53 % | 21,91 % |
| M & W Privat | 133,71 € | 1,16 % | 9,97 % |
| Smart-Invest-Helios AR | 43,62 € | 0,48 % | 8,69 % |
| STS Global Div. Growth | 96,06 € | 4,96 % | 29,54 % |
| Tri Style Fund VT | 12,92 € | 1,25 % | 13,93 % |
| Benchmark zum Vergleich: (50% MSCI Welt, 50% EURO STOXX 50P) | | 3,17 % | 24,59 % |

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.