



## MMD - Info Letter

Januar 2010

## Anlagemärkte und vermögensverwaltende Fonds im Überblick

## ■ Marktkommentar:

Liebe Leserinnen und Leser,

mit neuen Jahreshöchstkursen hat sich das Jahr 2009 verabschiedet. Betrachtet man die prozentuale Veränderung der einzelnen Vermögensbausteine, so kann man von einem guten bis sehr guten Jahr sprechen. Ob Anleihen, Aktien oder Rohstoffe, fast alles war attraktiv - mit einer Ausnahme: Festgeld. Wichtig war allerdings das richtige Timing der Anlagen.

Denn von Januar bis Anfang März ging es z.B. an den wichtigsten Aktienmärkten um 20% bis 30% ins Minus, bevor die starke Gegenbewegung einsetzte. Aktives Risikomanagement war und ist auch für 2010 das Gebot der Stunde, denn wenn man neutral auf die Prognosen der großen Banken und Vermögensverwalter schaut, gehen die Meinungen über die Anlageformen sehr stark auseinander:

So liegt das Spektrum für den DAX zwischen 4150 und 7500 Punkten bei einem Mittelwert von 6200 Punkten. Einig sind sich die Analysten, dass das erste Halbjahr freundlicher verlaufen soll als das zweite. Spannungen sollen nämlich durch Zinsanhebungen der Notenbanken entstehen, die ab dem 3. Quartal die überschüssige Liquidität einsammeln sollen und durch steigende Zinsen der Liquiditätsgetriebenen Hausse ein vorläufiges Ende bereiten. Dementsprechend soll die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihen im Durchschnitt auf 3,88% steigen, was zu entsprechenden Kursverlusten an den Anleihemärkten führen würde.

Die Rohstoffmärkte sollen auch im neuen Jahr freundlich tendieren. Ein besonderes Augenmerk sollte auf die Edelmetalle, Gold und Silber gelegt werden, da sie im Gegensatz zu Papiergeld von den Zentralbanken nicht beliebig vermehrt werden können und damit die Funktion des „Wertaufbewahrungsmittels“ übernehmen könnten.

Bei der Einschätzung des US-Dollars liegen die Aussagen mit 1,28\$ bzw. 1,60\$ pro Euro soweit auseinander, dass sie für den Anleger keine Orientierung darstellen. Der Durchschnittswert aller Voraussagen liegt bei 1,44\$.

Bei der Gesamtbetrachtung der Prognosen scheint sicher, dass eine breite Streuung der Anlageklassen, unterschiedliche Investmentstile sowie aktives Risikomanagement auch in 2010 zu den Erfolgsfaktoren zählen werden.

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

Mit besten Grüßen für ein gesundes, erfolgreiches Jahr 2010

*Klaus-Dieter Erdmann*  
*Gabriele Schnapp*  
*Karsten Schnapp*

## ■ Marktstatistik:

| Aktienindizes       | Stand per<br>31.12.2009 | Veränderung<br>in 2009 (J/A) | Veränderung in<br>2008 (J/J) |
|---------------------|-------------------------|------------------------------|------------------------------|
| DAX (X)             | 5.957,43                | 23,85 %                      | -40,37 %                     |
| MDAX (X)            | 7.507,04                | 34,01 %                      | -43,21 %                     |
| DJ Eur.STOXX 50 P   | 4.699,64                | 25,51 %                      | -42,31 %                     |
| DJ Industrial Av.   | 10.428,05               | 18,82 %                      | -33,84 %                     |
| S&P 500             | 1.115,10                | 23,45 %                      | -38,49 %                     |
| Nasdaq Composite    | 2.269,15                | 43,89 %                      | -40,54 %                     |
| Nikkei 225          | 10,546,44               | 19,04 %                      | -42,12 %                     |
| Hang Seng (Hongk.)  | 21.872,50               | 52,02 %                      | -48,27 %                     |
| MSCI/Welt (EUR)     | 83,20                   | 23,08 %                      | -39,10 %                     |
| Rentenmärkte        |                         |                              |                              |
| Rex Performance     | 375,62                  | 4,92 %                       | 10,15 %                      |
| ML EMU Corp Bd      | 192,50                  | 14,62 %                      | -3,19 %                      |
| Rohstoffe           |                         |                              |                              |
| Gold (USD)          | 1.087,50                | 25,04 %                      | 4,32 %                       |
| Silber (USD)        | 16,99                   | 57,46 %                      | -26,85 %                     |
| Rohöl Brent (\$/b)  | 77,53                   | 111,95 %                     | -61,69 %                     |
| Zinsen              | Stand per<br>31.12.2009 | Stand per<br>31.12.2008      | Stand per<br>31.12.2007      |
| Euribor (3 Monate)  | 0,70                    | 2,89                         | 4,68                         |
| EUR Umlaufrendite   | 3,02                    | 2,86                         | 4,34                         |
| 10J. Staatsanl. BRD | 3,40                    | 2,92                         | 4,30                         |
| 10J. Pfandbriefe    | 3,80                    | 3,96                         | 4,71                         |
| Währungen           |                         |                              |                              |
| EUR / USD           | 1,43                    | 1,40                         | 1,46                         |
| EUR / JPY           | 133,70                  | 126,89                       | 163,04                       |
| EUR / CHF           | 1,49                    | 1,49                         | 1,65                         |
| EUR / GBP           | 0,89                    | 0,98                         | 0,73                         |

## Impressum

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

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

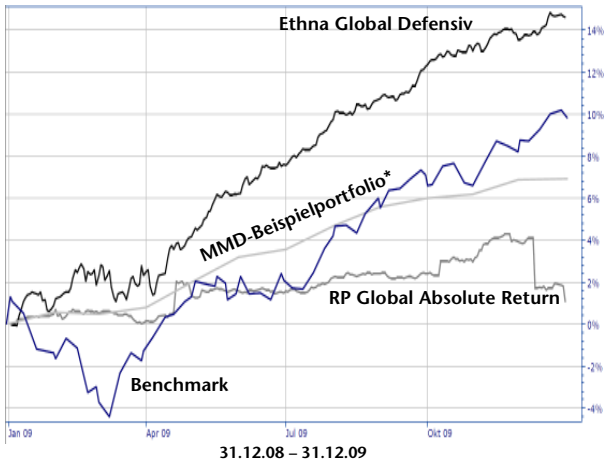
Tel: 02371/919 59 10  
Fax: 02371/919 59 11

**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

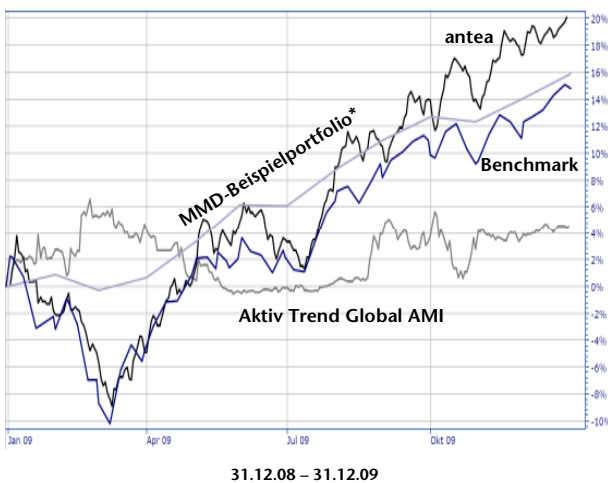
### defensive Fonds



|  | Rücknahme-<br>Preis per<br>31.12.2009 | Performance<br>seit<br>31.12.2008 | Performance<br>31.12.2007-<br>31.12.2008 |
|--|---------------------------------------|-----------------------------------|--|
| <b>MMD-Beispielportfolio „defensiv“*</b> |                                       | 6,94 %                            |  |
| DWS VV Defensiv                          | 100,23 €                              | 5,17 %                            | -4,99 %                                  |
| Ethna Global Defensiv                    | 122,36 €                              | 14,59 %                           | 5,64 %                                   |
| FvS Strategie Defensiv R                 | 100,21 €                              | 11,73 %                           | n.a. %                                   |
| NV Strat.Fonds Konservativ               | 54,09 €                               | 3,82 %                            | -6,04 %                                  |
| R+P Rendite Plus UI                      | 107,71 €                              | 5,06 %                            | 3,49 %                                   |
| RP Global Absolute Return                | 102,11 €                              | 1,02 %                            | 0,15 %                                   |
| RP Global Diversified Ptf.I              | 90,09 €                               | 2,63 %                            | -12,58 %                                 |
| Sauren Global Defensiv                   | 13,46 €                               | 9,25 %                            | -4,42 %                                  |
| <b>Benchmark zum Vergleich:</b>          |                                       | 9,84 %                            | -4,55 %                                  |

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

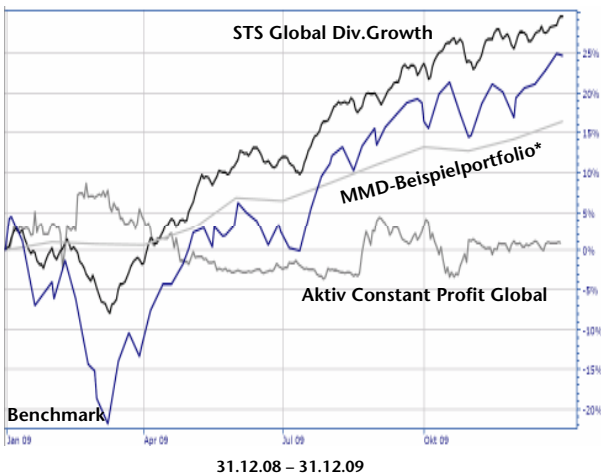
### ausgewogene Fonds



|  | Rücknahme-<br>Preis per<br>31.12.2009 | Performance<br>seit<br>31.12.2008 | Performance<br>31.12.2007-<br>31.12.2008 |
|--|---------------------------------------|-----------------------------------|--|
| <b>MMD-Beispielportfolio „ausgewogen“*</b> |                                       | 15,87 %                           |  |
| Aktiv Trend Global AMI                     | 104,40 €                              | 4,91 %                            | n.a. %                                   |
| antea                                      | 61,73 €                               | 21,35 %                           | 1,23 %                                   |
| Carmignac Patrimoine                       | 4.923,41 €                            | 17,59 %                           | 0,01 %                                   |
| FVM-Classic UI                             | 52,03 €                               | 11,27 %                           | n.a. %                                   |
| FvS Strategie ausgewogen                   | 98,56 €                               | 17,61 %                           | -15,70 %                                 |
| LRI Ethna-Aktiv E                          | 100,70 €                              | 14,54 %                           | -3,89 %                                  |
| NV Strategie Quattro Plus                  | 102,07 €                              | 18,25 %                           | -24,11 %                                 |
| Sauren Global Balanced A                   | 12,74 €                               | 21,10 %                           | -24,17 %                                 |
| <b>Benchmark zum Vergleich:</b>            |                                       | 14,76 %                           | -17,96 %                                 |

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

### offensive Fonds



|  | Rücknahme-<br>Preis per<br>31.12.2009 | Performance<br>seit<br>31.12.2008 | Performance<br>31.12.2007-<br>31.12.2008 |
|--|---------------------------------------|-----------------------------------|--|
| <b>MMD-Beispielportfolio „offensiv“*</b> |                                       | 16,38 %                           |  |
| Aktiv Constant Profit Global             | 106,48 €                              | 3,14 %                            | 14,85 %                                  |
| C-Quadrat ARTS TR Global                 | 89,17 €                               | 24,66 %                           | -7,88 %                                  |
| ETF-Dachfonds P                          | 12,47 €                               | 18,31 %                           | 0,96 %                                   |
| FvS Strategie Wachstum R                 | 94,91 €                               | 21,91 %                           | n.a. %                                   |
| M & W Privat                             | 132,18 €                              | 9,97 %                            | 9,44 %                                   |
| Smart-Invest-Helios AR                   | 43,41 €                               | 8,69 %                            | -0,56 %                                  |
| STS Global Div. Growth                   | 91,52 €                               | 29,54 %                           | -29,36 %                                 |
| Tri Style Fund VT                        | 12,76 €                               | 13,93 %                           | -24,38 %                                 |
| <b>Benchmark zum Vergleich:</b>          |                                       | 24,59 %                           | -41,91 %                                 |

(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.