



MMD - Info Letter

Juni 2010

Anlagemärkte und vermögensverwaltende Fonds im Überblick

■ Marktkommentar:

Liebe Leserinnen und Leser,

der Monat Mai 2010 wird in die Geschichtsbücher eingehen: Es war für viele Aktienindizes der schlechteste Mai seit dem 2. Weltkrieg.

Wie schon in den Vormonaten wird der Markt von immer neuen Diskussionen über die Bonität und Zahlungsfähigkeit von Staaten bewegt. Selbst die Sparanstrengungen vieler Staaten werden kritisch betrachtet, da in ihnen die Gefahr eines sich weiter abschwächenden Wirtschaftswachstums gesehen wird. Von daher konnte der 750 Mrd. Euro Rettungsschirm der europäischen Union nur kurzfristig für Entspannung sorgen.

Die Aktienmärkte notierten schwach: Der DAX büßte lediglich 2,7% ein, während der amerikanische S+P 500 8,2% und der japanische Nikkei 225 11,65% verlor. Auch die Schwellenländer konnten sich von dieser Entwicklung nicht abkoppeln und beendeten den Monat mit starken Verlusten.

Dagegen setzte sich die Flucht in den vermeintlich sicheren Hafen der deutschen Staatsanleihen fort und die Rendite der 10jährigen Bundesanleihen markierte mit 2,66% einen neuen historischen Tiefstand.

Die Rohstoffmärkte zeigten ein sehr differenziertes Bild. Der Ölpreis fiel um 14,6% während Silber unverändert notierte und Gold sich um weitere 2,4% verteuerte (jeweils in US-Dollar). In Euro erreichte der Goldpreis neue historische Höchststände.

Der Euro hat auch im abgelaufenen Monat gegenüber den meisten Währungen starke Verluste erlitten, z.B. 7,5% gegenüber dem US-Dollar, 10,2% gegenüber dem japanischen Yen und 2,3% gegenüber dem britischen Pfund.

Die starken Schwankungen an den globalen Aktien-, Währungs- und Rentenmärkten werden auch über die Sommermonate anhalten, so dass sich aktives Vermögens- und Risikomanagement weiter auszahlt.

Dass vor diesem Hintergrund einige ausgewählte vermögensverwaltende Fonds sogar neue Jahreshöchststände markiert haben, können Sie der Rückseite entnehmen.

Mit besten Grüßen

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

■ Marktstatistik:

Aktienindizes	Stand per 31.05.2010	Veränderung in 2010 (J/A)	Veränderung in 2009 (J/J)
DAX (X)	5.964,33	0,12 %	23,85 %
MDAX (X)	8.023,60	6,88 %	34,01 %
DJ Eur.STOXX 50 P	4.226,54	-10,07 %	25,51 %
DJ Industrial Av.	10.136,63	-2,79 %	18,82 %
S&P 500	1.089,41	-2,30 %	23,45 %
Nasdaq Composite	2.257,04	-0,53 %	43,89 %
Nikkei 225	9.768,70	-7,37 %	19,04 %
Hang Seng (Hongk.)	19.765,19	-9,63 %	52,02 %
MSCI/Welt (EUR)	89,90	8,05 %	23,08 %
Rentenmärkte			
Rex Performance	392,46	4,48 %	4,92 %
ML EMU Corp Bd	198,70	3,22 %	14,62 %
Rohstoffe			
Gold (USD)	1.207,50	11,03 %	25,04 %
Silber (USD)	18,53	9,06 %	57,46 %
Rohöl Brent (\$/b)	73,20	-5,58 %	111,95 %
Zinsen	Stand per 31.05.2010	Stand per 31.12.2009	Stand per 31.12.2008
Euribor (3 Monate)	0,70	0,70	2,89
EUR Umlaufrendite	2,22	3,02	2,86
10J. Staatsanl. BRD	2,66	3,40	2,92
10J. Pfandbriefe	3,06	3,80	3,96
Währungen			
EUR / USD	1,23	1,43	1,40
EUR / JPY	112,27	133,70	126,89
EUR / CHF	1,42	1,49	1,49
EUR / GBP	0,85	0,89	0,98

ERDMANN
FINANCIAL MANAGEMENT GMBH

Entwicklung ausgewählter Fonds

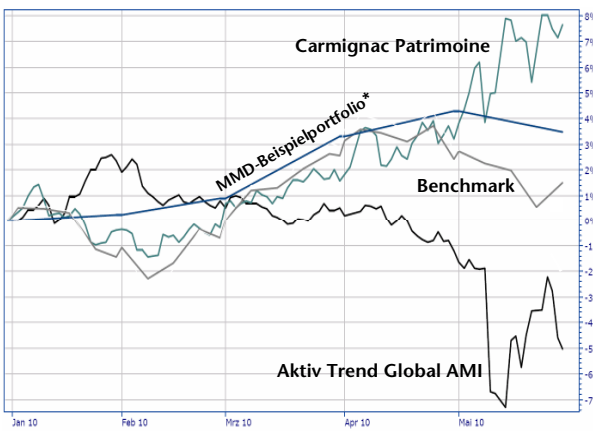
defensive Fonds



31.12.09 – 31.05.10

	Rücknahme- Preis per 31.05.2010	Performance seit 31.12.2009	Performance 31.12.2008- 31.12.2009
MMD-Beispielportfolio „defensiv“*		1,92 %	8,77 %
DWS VV Defensiv	98,84 €	-1,39 %	5,17 %
Ethna Global Defensiv	128,13 €	4,80 %	14,59 %
FvS Strategie Defensiv R	104,34 €	4,12 %	11,73 %
NV Strat.Fonds Konservativ	53,67 €	0,56 %	3,82 %
R+P Rendite Plus UI	108,92 €	1,12 %	5,06 %
Ariqon Konservativ	13,80 €	2,15 %	15,08 %
RP Global Diversified Ptf.I	92,81 €	3,02 %	2,63 %
Sauren Global Defensiv	13,70 €	1,78 %	9,25 %
Benchmark zum Vergleich: <small>(12,5% MSCI Welt, 12,5% EURO STOXX 50P, 75% REX P)</small>		2,83 %	9,84 %

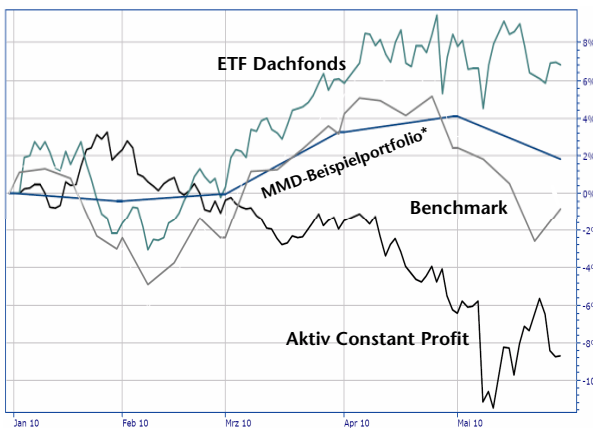
ausgewogene Fonds



31.12.09 – 31.05.10

	Rücknahme- Preis per 31.05.2010	Performance seit 31.12.2009	Performance 31.12.2008- 31.12.2009
MMD-Beispielportfolio „ausgewogen“*		3,48 %	15,87 %
Aktiv Trend Global AMI	99,11 €	-5,07 %	4,91 %
antea	66,22 €	7,24 %	21,35 %
Carmignac Patrimoine	5.300,16 €	7,65 %	17,59 %
FVM-Classic UI	53,60 €	3,18 %	11,27 %
FvS Strategie ausgewogen	103,06 €	4,57 %	17,61 %
LRI Ethna-Aktiv E	105,08 €	4,65 %	14,54 %
NV Strategie Quattro Plus	103,40 €	1,30 %	18,25 %
Sauren Global Balanced A	13,29 €	4,32 %	21,10 %
Benchmark zum Vergleich: <small>(25% MSCI Welt, 25% EURO STOXX 50P, 50% REX P)</small>		1,51 %	14,76 %

offensive Fonds



31.12.09 – 31.05.10

	Rücknahme- Preis per 31.05.2010	Performance seit 31.12.2009	Performance 31.12.2008- 31.12.2009
MMD-Beispielportfolio „offensiv“*		1,78 %	18,63 %
Aktiv Constant Profit Global	97,42 €	-8,71 %	3,14 %
C-Quadrat ARTS TR Global	93,52 €	4,88 %	25,26 %
ETF-Dachfonds P	13,33 €	6,81 %	18,31 %
FvS Strat. Multiple Opp. R	125,35 €	5,12 %	39,51 %
M & W Privat	139,12 €	5,25 %	9,97 %
Smart-Invest-Helios AR	42,64 €	-1,77 %	8,69 %
STS Global Div. Growth	93,96 €	2,67 %	29,54 %
Tri Style Fund VT	12,45 €	-2,43 %	13,93 %
Benchmark zum Vergleich: <small>(50% MSCI Welt, 50% EURO STOXX 50P)</small>		-0,81 %	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.