



MMD - Info Letter

März 2010

Anlagemärkte und vermögensverwaltende Fonds im Überblick

■ Marktkommentar:

Liebe Leserinnen und Leser,

im Monat Februar konsolidierte die Mehrzahl der Finanzmärkte. Positive und negative Nachrichten hielten sich die Waage, so dass eine eindeutige neue Trendrichtung verhindert wurde.

Dies spiegelte sich auch in der Entwicklung der Weltaktienmärkte wider. Der DAX verlor homöopathische 0,2% und der japanische Nikkei 225 büßte 0,7% ein, während der amerikanische S+P 500 um 2,8% stieg. Die Schwellenländer entwickelten sich dagegen leicht schwächer.

Der Trend in den sicheren Hafen der deutschen Staatsanleihen hielt auch im Februar an und bescherte dem Rentenmarkt weitere Kursgewinne. Unternehmensanleihen verloren leicht an Wert.

Die Rohstoffmärkte zeigten sich freundlich. Der Ölpreis stieg um 7% und Gold legte um 3% zu. Der Silberpreis veränderte sich um -0,1% (jeweils in US-Dollar).

An den Devisenmärkte hielt die grundsätzliche Spekulation gegen den Euro weiter an. So hat der Euro gegenüber dem US-Dollar 2,2% und gegenüber dem japanischen Yen sogar 3,5% verloren. Dies entspricht dem tiefsten Stand seit einem Jahr. Lediglich gegenüber dem britischen Pfund konnte sich der Euro um 3,2% verbessern. Die Sorge um die Finanzierbarkeit der Staatsschulden hat nun auch Großbritannien erreicht.

Bei den Wirtschaftsdaten stand die überraschende Eintrübung des US-Verbrauchervertrauens im Mittelpunkt. Die Amerikaner schätzen ihre derzeitige Lage so düster ein wie seit 1983 nicht mehr und sorgen sich um ihre Beschäftigung. Die jetzige Krise hat 8,4 Mio. Amerikaner den Arbeitsplatz gekostet und stellt damit den größten Beschäftigungsrückgang seit der Weltwirtschaftskrise dar.

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

Mit besten Grüßen

■ Marktstatistik:

Aktienindizes	Stand per 28.02.2010	Veränderung in 2010 (J/A)	Veränderung in 2009 (J/J)
DAX (X)	5.598,46	-6,03 %	23,85 %
MDAX (X)	7.393,26	-1,52 %	34,01 %
DJ Eur.STOXX 50 P	4.328,99	-7,89 %	25,51 %
DJ Industrial Av.	10.325,26	-0,99 %	18,82 %
S&P 500	1.104,49	-0,95 %	23,45 %
Nasdaq Composite	2.238,26	-1,36 %	43,89 %
Nikkei 225	10.126,03	-3,99 %	19,04 %
Hang Seng (Hongk.)	20.659,46	-5,55 %	52,02 %
MSCI/Welt (EUR)	84,80	-1,93 %	23,08 %
■ Rentenmärkte			
Rex Performance	380,90	1,41 %	4,92 %
ML EMU Corp Bd	196,63	2,15 %	14,62 %
■ Rohstoffe			
Gold (USD)	1.108,25	1,91 %	25,04 %
Silber (USD)	16,12	-5,12 %	57,46 %
Rohöl Brent (\$/b)	76,13	-1,81 %	111,95 %
■ Zinsen			
	Stand per 28.02.2010	Stand per 31.12.2009	Stand per 31.12.2008
Euribor (3 Monate)	0,66	0,70	2,89
EUR Umlaufrendite	2,74	3,02	2,86
10J. Staatsanl. BRD	3,11	3,40	2,92
10J. Pfandbriefe	3,55	3,80	3,96
■ Währungen			
EUR / USD	1,36	1,43	1,40
EUR / JPY	121,06	133,70	126,89
EUR / CHF	1,46	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

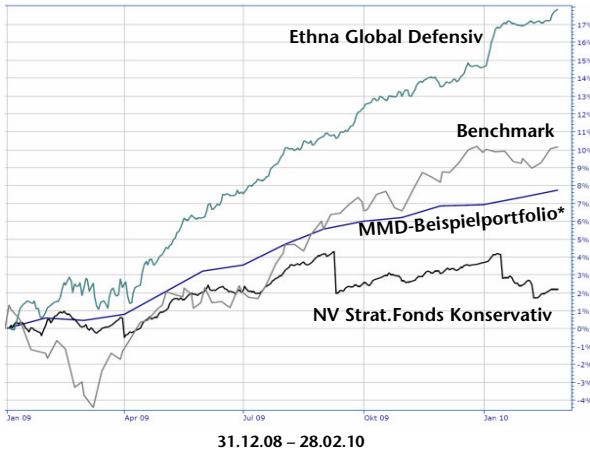
Tel: 02371/919 59 10
Fax: 02371/919 59 11

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.

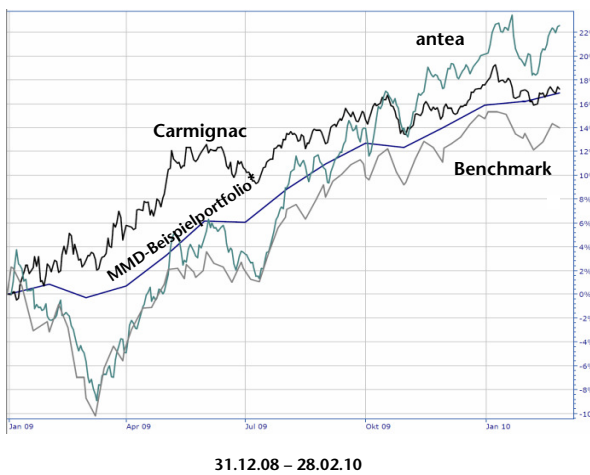
Entwicklung ausgewählter Fonds

defensive Fonds



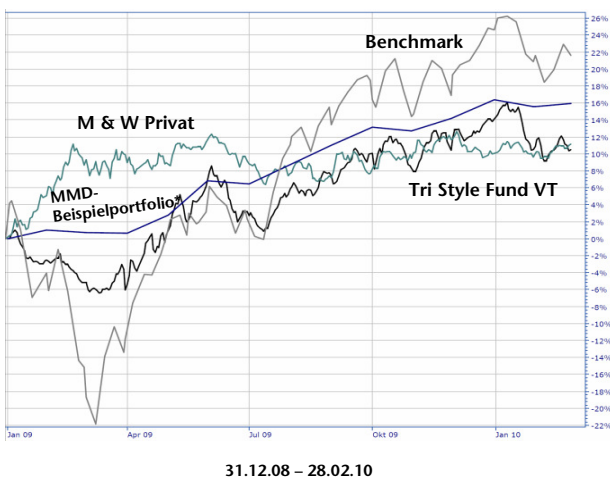
	Rücknahme- Preis per 28.02.2010	Performance seit 31.12.2009	Performance 31.12.2008- 31.12.2009
MMD-Beispielportfolio „defensiv“*		0,72 %	6,94 %
DWS VV Defensiv	99,40 €	-0,83 %	5,17 %
Ethna Global Defensiv	125,84 €	2,84 %	14,59 %
FvS Strategie Defensiv R	101,73 €	1,52 %	11,73 %
NV Strat.Fonds Konservativ	53,32 €	-1,42 %	3,82 %
R+P Rendite Plus UI	107,75 €	0,04 %	5,06 %
RP Global Absolute Return	103,19 €	1,06 %	1,02 %
RP Global Diversified Ptf.I	91,31 €	1,35 %	2,63 %
Sauren Global Defensiv	13,59 €	0,97 %	9,25 %
Benchmark zum Vergleich: <small>(12,5% MSCI Welt, 12,5% EURO STOXX 50P, 75% REX P)</small>		0,28 %	9,84 %

ausgewogene Fonds



	Rücknahme- Preis per 28.02.2010	Performance seit 31.12.2009	Performance 31.12.2008- 31.12.2009
MMD-Beispielportfolio „ausgewogen“*		0,89 %	15,87 %
Aktiv Trend Global AMI	105,21 €	0,78 %	4,91 %
antea	63,03 €	2,07 %	21,35 %
Carmignac Patrimoine	4.908,47 €	-0,30 %	17,59 %
FVM-Classic UI	52,04 €	0,02 %	11,27 %
FvS Strategie ausgewogen	100,14 €	1,60 %	17,61 %
LRI Ethna-Aktiv E	102,76 €	2,05 %	14,54 %
NV Strategie Quattro Plus	101,77 €	-0,29 %	18,25 %
Sauren Global Balanced A	12,89 €	1,18 %	21,10 %
Benchmark zum Vergleich: <small>(25% MSCI Welt, 25% EURO STOXX 50P, 50% REX P)</small>		-0,69 %	14,76 %

offensive Fonds



	Rücknahme- Preis per 28.02.2010	Performance seit 31.12.2009	Performance 31.12.2008- 31.12.2009
MMD-Beispielportfolio „offensiv“*		-0,45 %	16,38 %
Aktiv Constant Profit Global	105,58 €	-0,85 %	3,14 %
C-Quadrat ARTS TR Global	89,19 €	0,02 %	24,66 %
ETF-Dachfonds P	12,45 €	-0,16 %	18,31 %
FvS Strategie Wachstum R	95,86 €	1,00 %	21,91 %
M & W Privat	133,58 €	1,06 %	9,97 %
Smart-Invest-Helios AR	42,57 €	-1,94 %	8,69 %
STS Global Div. Growth	91,43 €	-0,10 %	29,54 %
Tri Style Fund VT	12,39 €	-2,90 %	13,93 %
Benchmark zum Vergleich: <small>(50% MSCI Welt, 50% EURO STOXX 50P)</small>		-2,39 %	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.