

■ Marktkommentar:

Liebe Leserinnen und Leser,

auf dem G20 Gipfel in London wurden Anfang April umfangreiche Maßnahmen zur Unterstützung der Weltwirtschaft beschlossen. Diese Beschlüsse führten zusammen mit den weltweit besser als erwartet ausgefallenen Unternehmens- und Konjunkturdaten zu den größten monatlichen Kurssteigerungen an den Aktienmärkten seit Jahren.

Der DAX erzielte den höchsten monatlichen Kursgewinn seit 2003 mit einem Plus von 16%. Der amerikanische S+P 500 sowie der japanische Nikkei 225 konnten um jeweils 9% zulegen. Die Schwankungen an den Aktienmärkten haben dabei deutlich abgenommen.

An den Rohstoffmärkten zeigt sich weiterhin ein differenzierteres Bild. Während Rohöl um 6% gestiegen ist, hat der Goldpreis aufgrund der abnehmenden Risikoscheu annähernd 3% verloren (in US-Dollar).

Der Währungsbereich verzeichnete ein uneinheitliches Bild. Gegen den US-Dollar notierte der Euro unverändert, während die Gemeinschaftswährung gegen das britische Pfund 3,3% und 0,4% gegenüber dem japanischen Yen verloren hat.

Die Bewegungen an den Rentenmärkten verliefen in engen Grenzen. Die Hauptprofiteure der zunehmenden Risikobereitschaft waren die Unternehmensanleihen.

Die fundamentale Lage der Weltwirtschaft sendet gemischte Signale. Während einige Frühindikatoren hoffnungsvolle Daten liefern, sind die Arbeitslosenzahlen (höchster Stand seit 25 Jahren) sowie die Zahlen zur Entwicklung des Bruttoinlandsproduktes (-6,1% 1.Q) der USA ernüchternd.

Wie Sie der Rückseite entnehmen können, haben sich die von uns ausgewählten Fonds der Vermögensverwalter im April deutlich positiv entwickelt und nach 4 Monaten eine attraktive Rendite erwirtschaftet.

„Sell in may and go away“ könnte dieses Jahr die falsche Anlagestrategie sein.

Mrc

K. Schnapp K.-D. Schnapp

■ Marktstatistik:

| Aktienindizes | Stand per 30.04.2009 | Veränderung in 2009 (J/A) | Veränderung in 2008 (J/J) |
|---------------------|-------------------------|------------------------------|------------------------------|
| DAX (X) | 4.769,45 | -0,85 % | -40,37 % |
| MDAX (X) | 5.565,28 | -0,65 % | -43,21 % |
| DJ Eur.STOXX 50 P | 3.665,08 | -2,12 % | -42,31 % |
| DJ Industrial Av. | 8.168,12 | -6,93 % | -33,84 % |
| S&P 500 | 872,81 | -3,37 % | -38,49 % |
| Nasdaq Composite | 1.717,30 | 8,89 % | -40,54 % |
| Nikkei 225 | 8.828,26 | -0,35 % | -42,12 % |
| Hang Seng (Hongk.) | 15.520,99 | 7,88 % | -48,27 % |
| MSCI/Welt (EUR) | 68,80 | 1,78 % | -39,10 % |
| Rentenmärkte | | | |
| Rex Performance | 364,52 | 1,82 % | 10,15 % |
| ML EMU Corp Bd | 171,46 | 2,09 % | -3,19 % |
| Rohstoffe | | | |
| Gold (USD) | 883,25 | 1,55 % | 4,32 % |
| Silber (USD) | 12,63 | 17,05 % | -26,85 % |
| Rohöl Brent (\$b) | 49,91 | 36,44 % | -61,69 % |
| Zinsen | Stand per 30.04.2009 | Stand per 31.12.2008 | Stand per 31.12.2007 |
| Euribor (3 Monate) | 1,37 | 2,89 | 4,68 |
| EUR Umlaufrendite | 3,00 | 2,86 | 4,34 |
| 10j. Staatsanl. BRD | 3,18 | 2,92 | 4,30 |
| 10j. Pfandbriefe | 4,04 | 3,96 | 4,71 |
| Währungen | | | |
| EUR / USD | 1,32 | 1,40 | 1,46 |
| EUR / JPY | 130,40 | 126,89 | 163,04 |
| EUR / CHF | 1,51 | 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
Rathausstr. 2, 58636 Iserlohn

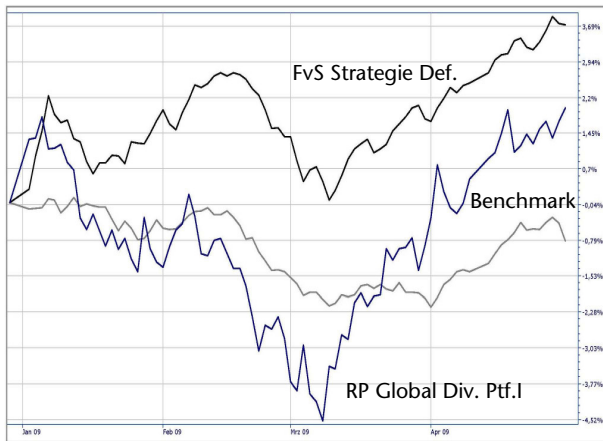
E-Mail: info@erdmannmbh.de
Internet: www.erdmannmbh.de

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

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

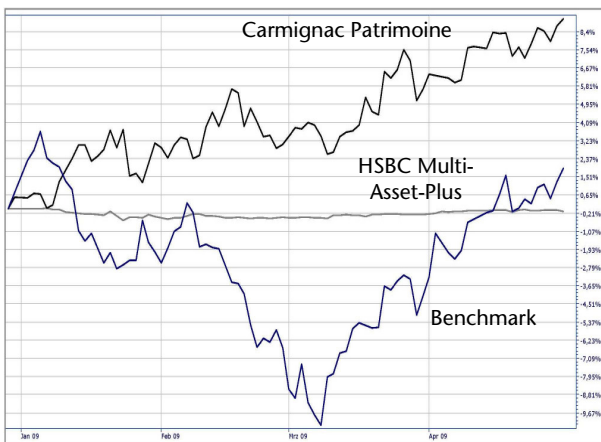


31.12.08 - 30.04.09

| | Rücknahme-Preis per 30.04.2009 | Performance seit 31.12.2008 | Performance 31.12.2007-31.12.2008 |
|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| DWS VV Defensiv | 96,25 € | 1,00 % | -4,99 % |
| FvS Strategie Defensiv R | 93,03 € | 3,72 % | n.a. % |
| H&A VV Konservativ B | 96,70 € | 0,62 % | n.a. % |
| NV Strat.Fonds Konservativ | 52,65 € | 1,06 % | -6,04 % |
| R+P Rendite Plus UI | 105,29 € | 2,37 % | 3,49 % |
| RP Global Absolut Return | 102,39 € | 1,30 % | 0,15 % |
| RP Global Diversified Ptf.I | 87,07 € | -0,81 % | -12,58 % |
| Sauren Global Defensiv | 12,60 € | 2,27 % | -4,42 % |
| Benchmark zum Vergleich: | | 1,32 % | -4,55 % |

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

ausgewogene Fonds

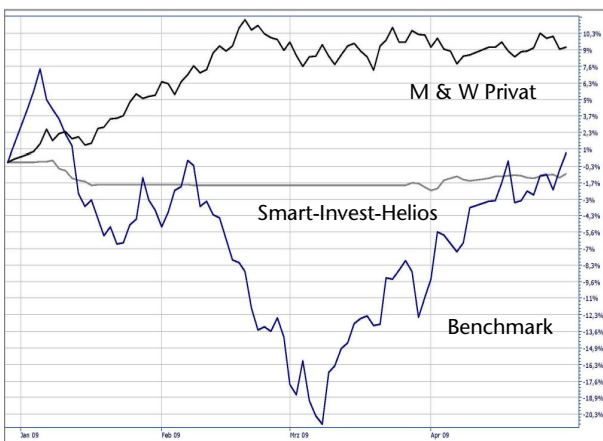


31.12.08 - 30.04.09

| | Rücknahme-Preis per 30.04.2009 | Performance seit 31.12.2008 | Performance 31.12.2007-31.12.2008 |
|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| Aktiv Trend Global AMI | 100,44 € | 0,93 % | n.a. % |
| Alstertor Portfolio Flexibel | 9.366,54 € | 0,00 % | n.a. % |
| Berenberg 1590 Universal | 41,08 € | 3,77 % | -19,79 % |
| Carmignac Patrimoine | 4.539,72 € | 8,43 % | 0,01 % |
| FvS Strategie Balanced R | 88,02 € | 5,04 % | -15,70 % |
| H & A VV Return Plus | 99,56 € | 0,77 % | n.a. % |
| HSBC Multi-Asset-PLUS | 99,50 € | -0,12 % | n.a. % |
| LRI Ethna-Aktiv E | 91,43 € | 3,14 % | -3,89 % |
| Benchmark zum Vergleich: | | 0,83 % | -17,96 % |

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

offensive Fonds



31.12.08 - 30.04.09

| | Rücknahme-Preis per 30.04.2009 | Performance seit 31.12.2008 | Performance 31.12.2007-31.12.2008 |
|---------------------------------|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| DSC Constant Profit | 103,62 € | 0,37 % | 14,85 % |
| EFT-Dachfonds P | 10,99 € | 4,27 % | 0,96 % |
| FvS Strategie Wachstum R | 82,32 € | 5,74 % | n.a. % |
| Kapital Konzept Multi Asset | 77,78 € | 5,11 % | n.a. % |
| M & W Privat | 130,94 € | 8,94 % | 9,44 % |
| Smart-Invest-Helios AR | 39,57 € | -0,93 % | -0,56 % |
| STS Global Div. Growth | 74,19 € | 5,01 % | -29,36 % |
| Tri Style Fund VT | 11,26 € | 0,54 % | -24,38 % |
| Benchmark zum Vergleich: | | -0,17 % | -41,91 % |

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

Konditionen für das Multi-Manager-Depot

| Depotvolumen: | ab 100.000 € | ab 500.000 € |
|-----------------|--------------|--------------|
| Sicherheit plus | 0,60 % | 0,40 % |
| defensiv | 0,70 % | 0,50 % |

| Depotvolumen: | ab 100.000 € | ab 500.000 € |
|---------------|--------------|--------------|
| ausgewogen | 0,80 % | 0,60 % |
| offensiv | 0,90 % | 0,70 % |

(Serviceentgelt für Anlageberatung, Controlling und Reporting p.a. incl. gesetzlicher MwSt.)

Sämtliche Zahlungen (z.B. Bestandsprovisionen), die Dritte im Zusammenhang mit diesem Depot an die Firma Erdmann Financial Management GmbH leisten, werden auf das Serviceentgelt angerechnet. Ausgabeaufschläge und Depotgebühren werden nicht berechnet.