

■ Marktkommentar:

Liebe Leserinnen und Leser,

auch im Monat Oktober konnten zahlreiche Aktienmärkte neue Jahreshöchststände markieren, bevor zum Monatsende kräftige Gewinnmitnahmen einsetzten. Viele Indizes erreichten erstmalig wieder das Niveau vor dem Niedergang der amerikanischen Investmentbank Lehman Brothers.

So stieg der DAX auf 5888 Punkte (+3,75% gegenüber Ultimo September), beendete den Monat jedoch mit einem Minus von fast 5% im Vergleich zum Vormonat. Der amerikanische S+P 500 verlor auf Monatsicht 2% und der japanische Nikkei 225 gab um 1% nach. Lediglich die Emerging Markets konnten den Monat Oktober mit einem leichten Plus beenden.

Die Rentenmärkte tendierten im abgelaufenen Monat moderat fester.

Dagegen zeigten sich die Rohstoffmärkte sehr freundlich; der Ölpreis stieg um 14%, Gold um 4,5% und Silber um 1% (jeweils in US-Dollar).

An den Devisenmärkten war das Bild uneinheitlich, der US-Dollar und der japanische Yen gaben jeweils 1% gegenüber dem Euro nach, das britische Pfund wertete leicht auf.

Die wieder zunehmende Volatilität zeigt das Spannungsfeld der Börsen zwischen gemischten Fundamentaldaten einerseits und steigendem Anlagedruck der institutionellen Anleger andererseits.

Viele Investoren sind in Aktien weiterhin untergewichtet und suchen angesichts von Tagesgeldverzinsungen von 1% nach Alternativen.

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

Mit besten Grüßen

Krc
H. Schnapp *K.-D. Schnapp*

■ Marktstatistik:

Aktienindizes	Stand per 31.10.2009	Veränderung in 2009 (J/A)	Veränderung in 2008 (J/J)
DAX (X)	5.414,96	12,57 %	-40,37 %
MDAX (X)	6.732,07	20,17 %	-43,21 %
DJ Eur.STOXX 50 P	4.328,55	15,60 %	-42,31 %
DJ Industrial Av.	9.712,73	10,67 %	-33,84 %
S&P 500	1.036,19	14,72 %	-38,49 %
Nasdaq Composite	2.045,11	29,68 %	-40,54 %
Nikkei 225	10.034,74	13,26 %	-42,12 %
Hang Seng (Hongk.)	21.901,14	52,22 %	-48,27 %
MSCI/Welt (EUR)	76,56	13,25 %	-39,10 %
Rentenmärkte			
Rex Performance	372,19	3,97 %	10,15 %
ML EMU Corp Bd	190,96	13,70 %	-3,19 %
Rohstoffe			
Gold (USD)	1.040,00	19,57 %	4,32 %
Silber (USD)	16,57	53,57 %	-26,85 %
Rohöl Brent (\$/b)	75,04	105,14 %	-61,69 %
Zinsen	Stand per 31.10.2009	Stand per 31.12.2008	Stand per 31.12.2007
Euribor (3 Monate)	0,72	2,89	4,68
EUR Umlaufrendite	3,05	2,86	4,34
10J. Staatsanl. BRD	3,26	2,92	4,30
10J. Pfandbriefe	3,71	3,96	4,71
Währungen			
EUR / USD	1,47	1,40	1,46
EUR / JPY	132,68	126,89	163,04
EUR / CHF	1,51	1,49	1,65
EUR / GBP	0,90	0,98	0,73

Impressum

Erdmann Financial Management GmbH
Geschäftsführer: Klaus-Dieter Erdmann, Gabriele Schnapp, Karsten Schnapp
Rathausstr. 2, 58636 Iserlohn

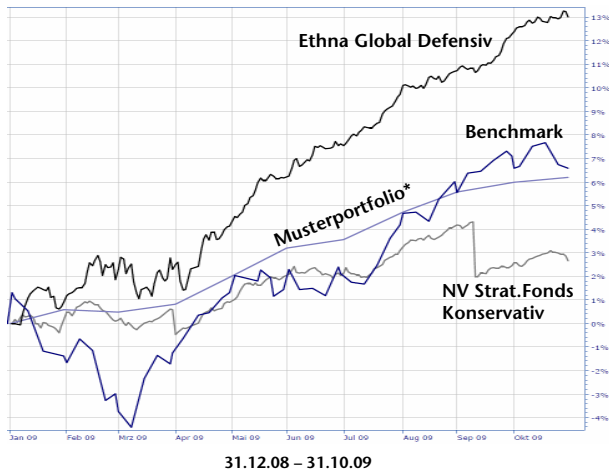
E-Mail: info@erdmanngmbh.de
Internet: www.erdmanngmbh.de

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.

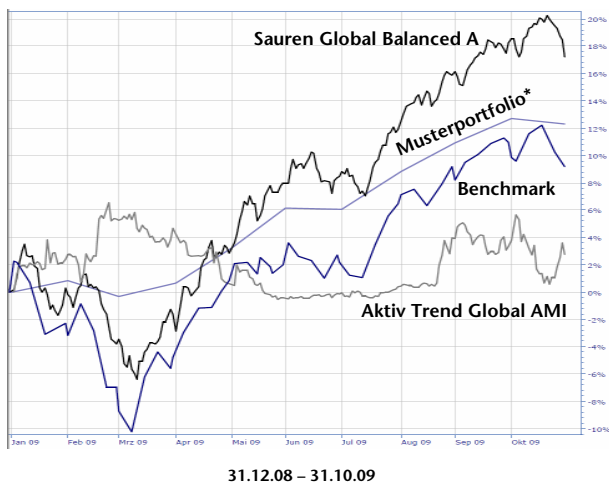
Entwicklung ausgewählter Fonds

defensive Fonds



	Rücknahme- Preis per 31.10.2009	Performance seit 31.12.2008	Performance 31.12.2007- 31.12.2008
Musterportfolio „defensiv“*		6,20 %	
DWS VV Defensiv	99,03 €	3,91 %	-4,99 %
Ethna Global Defensiv	120,66 €	13,00 %	5,64 %
FvS Strategie Defensiv R	98,37 €	9,68 %	n.a. %
NV Strat.Fonds Konservativ	53,57 €	2,82 %	-6,04 %
R+P Rendite Plus UI	106,72 €	3,76 %	3,49 %
RP Global Absolute Return	103,99 €	2,88 %	0,15 %
RP Global Diversified Ptf.I	90,48 €	3,08 %	-12,58 %
Sauren Global Defensiv	13,34 €	8,28 %	-4,42 %
Benchmark zum Vergleich: <small>(12,5% MSCI Welt, 12,5% EURO STOXX 50P, 75% REX P)</small>		6,58 %	-4,55 %

ausgewogene Fonds



	Rücknahme- Preis per 31.10.2009	Performance seit 31.12.2008	Performance 31.12.2007- 31.12.2008
Musterportfolio „ausgewogen“*		12,32 %	
Aktiv Trend Global AMI	102,59 €	3,10 %	n.a. %
antea	58,60 €	15,20 %	1,23 %
Carmignac Patrimoine	4.750,77 €	13,47 %	0,01 %
FVM-Classic UI	50,29 €	7,55 %	n.a. %
FvS Strategie ausgewogen	95,77 €	14,28 %	-15,70 %
LRI Ethna-Aktiv E	98,91 €	12,51 %	-3,89 %
NV Strategie Quattro Plus	99,24 €	14,97 %	-24,11 %
Sauren Global Balanced A	12,33 €	17,21 %	-24,17 %
Benchmark zum Vergleich: <small>(25% MSCI Welt, 25% EURO STOXX 50P, 50% REX P)</small>		9,20 %	-17,96 %

offensive Fonds



	Rücknahme- Preis per 31.10.2009	Performance seit 31.12.2008	Performance 31.12.2007- 31.12.2008
Musterportfolio „offensiv“*		12,68 %	
Aktiv Constant Profit Global	106,76 €	3,41 %	14,85 %
C-Quadrat ARTS TR Dyn.	152,56 €	17,32 %	-11,12 %
ETF-Dachfonds P	12,14 €	15,18 %	0,96 %
FvS Strategie Wachstum R	91,67 €	17,75 %	n.a. %
M & W Privat	131,56 €	9,45 %	9,44 %
Smart-Invest-Helios AR	42,01 €	5,18 %	-0,56 %
STS Global Div. Growth	87,63 €	24,03 %	-29,36 %
Tri Style Fund VT	12,14 €	8,39 %	-24,38 %
Benchmark zum Vergleich: <small>(50% MSCI Welt, 50% EURO STOXX 50P)</small>		14,43 %	-41,91 %

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 Musterportfolio: Am 01.01.09 wurden alle 8 Fonds der jeweiligen Strategie zu gleichen Teilen gekauft.