

■ Marktkommentar:

Liebe Leserinnen und Leser,

dass an den Börsen neue Regeln gelten, hat auch der Monat September bewiesen. Der statistisch schlechteste Börsenmonat hat viele Aktienmärkte zu neuen Jahreshöchstständen geführt.

Der DAX und der amerikanische S&P 500 konnten sich um 3% verbessern, Emerging Markets stiegen um mehr als 5%. Nur der japanische Nikkei 225 blieb der Tradition des schlechten Börsenmonats September treu und verlor 3%.

Auch bei den Unternehmens- und Staatsanleihen konnten leichte Kursgewinne verzeichnet werden.

Bei den Rohstoffmärkten gab es ein gemischtes Bild: Gold gewann 4% und Silber 13%, während der Ölpreis um 10% nachgab (jeweils in US-Dollar).

Die Devisenmärkte waren auch von einem uneinheitlichen Bild gekennzeichnet. Der Euro hat gegenüber dem US-Dollar 2% und gegenüber dem britischen Pfund 3% zugelegt. Lediglich gegen den japanischen Yen war der Euro 2% schwächer.

Getrieben durch die Niedrigzinspolitik der Notenbanken war die Rallye der Aktienmärkte in den letzten 6 Monaten historisch einmalig. Interessant ist, dass nicht nur die offensiven Anlageformen profitierten, sondern auch die defensiven Rentenmärkte sowie die Edelmetalle als Krisenwährung. Die überschäumende Liquidität fließt in alle Vermögensklassen, da viele Investoren nach Alternativen zu Festgeldsätzen von 1% suchen. Negative Fundamentaldaten wie steigende Arbeitslosigkeit, geringe Kapazitätsauslastung der Industrie sowie der immer höhere Schuldenstand der Industrieländer werden negiert.

Da der Anlagedruck der unterinvestierten Kapitalanleger steigt, geht man an den Finanzmärkten von einem „goldenen Oktober“ aus.

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

Mit besten Grüßen

■ Marktstatistik:

Aktienindizes	Stand per 30.09.2009	Veränderung in 2009 (J/A)	Veränderung in 2008 (J/J)
DAX (X)	5.675,16	17,98 %	-40,37 %
MDAX (X)	7.358,53	31,36 %	-43,21 %
DJ Eur.STOXX 50 P	4.529,20	20,95 %	-42,31 %
DJ Industrial Av.	9.712,28	10,66 %	-33,84 %
S&P 500	1.057,08	17,03 %	-38,49 %
Nasdaq Composite	2.122,42	34,58 %	-40,54 %
Nikkei 225	10.133,23	14,38 %	-42,12 %
Hang Seng (Hongk.)	21.013,17	46,05 %	-48,27 %
MSCI/Welt (EUR)	78,70	16,42 %	-39,10 %
Rentenmärkte			
Rex Performance	369,64	3,25 %	10,15 %
ML EMU Corp Bd	189,54	12,86 %	-3,19 %
Rohstoffe			
Gold (USD)	995,75	14,49 %	4,32 %
Silber (USD)	16,45	52,46 %	-26,85 %
Rohöl Brent (\$/b)	65,88	80,10 %	-61,69 %
Zinsen	Stand per 30.09.2009	Stand per 31.12.2008	Stand per 31.12.2007
Euribor (3 Monate)	0,75	2,89	4,68
EUR Umlaufrendite	2,96	2,86	4,34
10J. Staatsanl. BRD	3,20	2,92	4,30
10J. Pfandbriefe	3,70	3,96	4,71
Währungen			
EUR / USD	1,46	1,40	1,46
EUR / JPY	131,34	126,89	163,04
EUR / CHF	1,52	1,49	1,65
EUR / GBP	0,91	0,98	0,73

Impressum

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

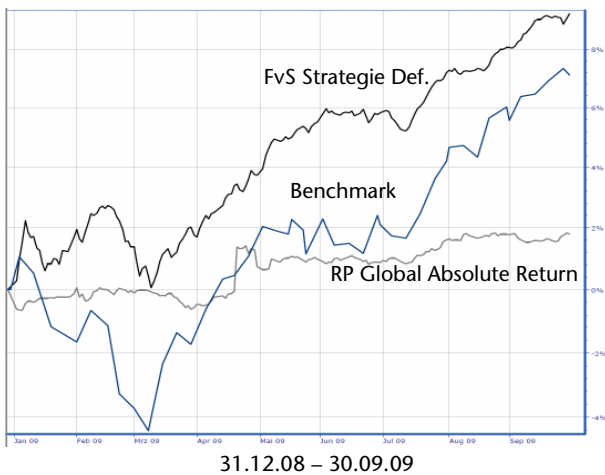
E-Mail: info@erdmanngmbh.de
Internet: www.erdmanngmbh.de

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.

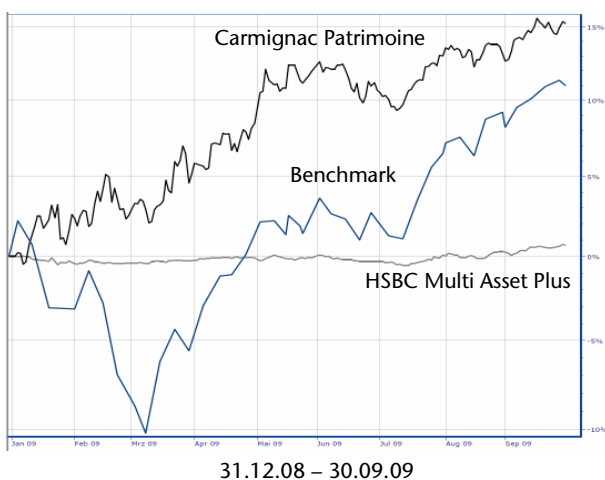
Entwicklung ausgewählter Fonds

defensive Fonds



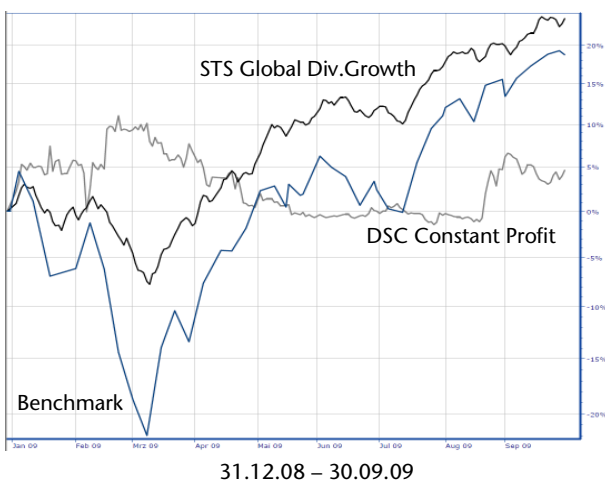
	Rücknahme- Preis per 30.09.2009	Performance seit 31.12.2008	Performance 31.12.2007- 31.12.2008
DWS VV Defensiv	99,22 €	4,11 %	-4,99 %
FvS Strategie Defensiv R	97,97 €	9,23 %	n.a. %
H&A VV Konservativ B	98,33 €	2,32 %	n.a. %
NV Strat.Fonds Konservativ	53,46 €	2,61 %	-6,04 %
R+P Rendite Plus UI	106,86 €	3,90 %	3,49 %
RP Global Absolute Return	103,46 €	1,79 %	0,15 %
RP Global Diversified Ptf.I	90,65 €	3,27 %	-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>		7,11 %	-4,55 %

ausgewogene Fonds



	Rücknahme- Preis per 30.09.2009	Performance seit 31.12.2008	Performance 31.12.2007- 31.12.2008
Aktiv Trend Global AMI	103,14 €	3,65 %	n.a. %
Alstertor Portfolio Flexibel	9.817,51 €	4,81 %	n.a. %
Berenberg 1590 Universal	45,45 €	14,69 %	-19,79 %
Carmignac Patrimoine	4.825,61 €	15,25 %	0,01 %
FvS Strategie ausgewogen	95,31 €	13,74 %	-15,70 %
H & A VV Return Plus	100,60 €	1,82 %	n.a. %
HSBC Multi-Asset-PLUS	100,31 €	0,69 %	n.a. %
LRI Ethna-Aktiv E	98,47 €	11,08 %	-3,89 %
Benchmark zum Vergleich: <small>(25% MSCI Welt, 25% EURO STOXX 50P, 50% REX P)</small>		10,97 %	-17,96 %

offensive Fonds



	Rücknahme- Preis per 30.09.2009	Performance seit 31.12.2008	Performance 31.12.2007- 31.12.2008
DSC Constant Profit	107,99 €	4,60 %	14,85 %
ETF-Dachfonds P	12,19 €	15,65 %	0,96 %
FvS Strategie Wachstum R	91,14 €	17,07 %	n.a. %
Kapital Konzept Multi Asset	88,21 €	19,20 %	n.a. %
M & W Privat	129,46 €	7,70 %	9,44 %
Smart-Invest-Helios AR	42,14 €	5,51 %	-0,56 %
STS Global Div. Growth	87,11 €	23,30 %	-29,36 %
Tri Style Fund VT	12,35 €	10,27 %	-24,38 %
Benchmark zum Vergleich: <small>(50% MSCI Welt, 50% EURO STOXX 50P)</small>		18,69 %	-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.