

EFM Info Letter

ANLAGEMÄRKTE UND AUSGEWÄHLTE
VV-FONDS IM ÜBERBLICK

Mai 2026

ERDMANN



FINANCIAL MANAGEMENT GMBH

Liebe Leserinnen und Leser,

auch wenn derzeit eine Waffenruhe zwischen Iran und den USA vereinbart ist und der US-Präsident gerne seine Behauptung wiederholt, das Regime in Teheran sei bezwungen, stocken die Verhandlungen über einen dauerhaften Frieden. Ein weiterer Konflikt mit unbestimmtem Ausgang.

US-Präsident Trump will offenbar den Druck auf das Regime erhöhen. Das „Wall Street Journal“ berichtet (unter Berufung auf nicht namentlich genannte US-Beamte), dass der Präsident seine Berater angewiesen habe, sich auf eine verlängerte Seeblockade Irans vorzubereiten. Anscheinend sollen die iranische Wirtschaft und die Ölexporte weiter unter Druck gesetzt werden, indem der Schiffsverkehr zu und von den iranischen Häfen unterbunden und so Teheran von den Einnahmen aus dem Öllexport abgeschnitten wird. Iran hat mit Angriffen und Drohungen die Schifffahrt durch die Straße von Hormus nahezu zum Erliegen gebracht. Laut aktuellen Angaben der UNO ist die Zahl der Schiffe, die die Meerenge passieren, seit Kriegsbeginn um mehr als 95% zurückgegangen. Teheran nutzt diese Strategie als wichtiges Druckmittel in den Verhandlungen mit den USA über ein Ende des Kriegs. Die doppelte Blockade der Straße von Hormus treibt weltweit die Spritpreise weiter in die Höhe.

Die US-Regierung versucht, die noch verbliebenen Lücken bei den Sanktionen gegen Iran zu schließen – und verschärft damit auch die Spannungen mit China. Das Finanzministerium in Washington droht Banken und Finanzdienstleistern mit Strafen, sollten sie Geschäfte mit kleinen und unabhängigen chinesischen Anlagen („Teekannen“-Raffinerien) machen, die Öl aus mit Sanktionen belegten Ländern wie Iran billig aufkaufen und zu Benzin verarbeiten. Laut Medienberichten gehen etwa 90% der iranischen Ölexporte nach China. Das US-Finanzministerium geht nach eigenen Angaben gegen die internationale Finanzinfrastruktur Irans, den Zugang zu Kryptowährungen, die „Schattenflotte“ aus Schiffen mit verschleierte Eigentümerschaft, die Netzwerke zur Waffenbeschaffung, die Finanzierung verbündeter Milizen im Nahen Osten und die chinesischen Raffinerien vor. Dadurch seien dem Regime in Teheran Einnahmen in Milliardenhöhe entgangen.

Aufgrund der Kriegssituation im Nahen Osten ist die Ukraine seit Wochen nicht mehr im Medienfokus. Obwohl auch hier die Lage im 5. Kriegsjahr inzwischen äußerst kritisch ist. Die Friedensverhandlungen sind ins Stocken geraten. Die USA, früher wichtigster Verbündeter der Ukrainer, haben die Ukraine im Stich gelassen. Präsident Donald Trump hat jegliche militärische und wirtschaftliche Unterstützung eingestellt. Wenn Russland mit seinem Angriffskrieg Erfolg hätte, steht das Recht der Ukraine und anderer Länder auf dem Spiel, über ihre eigene Zukunft zu entscheiden und damit die freiheitlich demokratische Grundordnung Europas. Umso wichtiger ist es, dass Europa – nachdem sich die Blockadehaltung Ungarns durch die Wahlen erledigt hat – ein günstiges Darlehen in Höhe von 90 Milliarden Euro für einen Verteidigungskampf freigegeben hat. Beschlossen worden ist das Darlehen bereits im Dezember, aber erst jetzt ist es möglich mit den Auszahlungen zu beginnen.

Das Darlehen wird dazu beitragen, den dringendsten Haushaltsbedarf und Bedarf an industriellen Kapazitäten im Verteidigungsbereich in den Jahren 2026 zu decken. Die Finanzierung wird an strenge Bedingungen für die Ukraine geknüpft, etwa die Einhaltung der Rechtsstaatlichkeit und die Korruptionsbekämpfung.

Der deutsche Aktienmarkt drehte im April wieder deutlich ins Positive und schloss um 7,11% erhöht bei 24.292,38 Punkten. Deutsche Nebenwerte verzeichneten im zurückliegenden Monat mit +8,66% ebenfalls eine Trendwende. Europäische Aktien verbesserten sich um +6,22%. Der Dow Jones rentierte mit +7,14% ebenso positiv wie der S&P 500 mit +10,49%.

Die Rendite der 10-jährigen deutschen Bundesanleihe stieg nochmals um 2 Punkte auf 3,03% zum Monatsende. Auch in den USA stieg die Zehnjahresrendite um weitere 6 Punkte auf 4,39%.

Der Ölpreis (Brent) beendete den April um nochmals 2,14% erhöht bei 111,59 \$/b. Der Goldpreis stabilisierte sich nach +0,07% bei 4.611,35 USD. Und der Silberpreis stieg um 1,19% auf 73,55 USD (jeweils je Feinunze).

Wir wünschen Ihnen eine interessante Lektüre.

Impressum

Erdmann Financial Management GmbH

Geschäftsführer: Karsten Schnapp, Gabriele Schnapp, Sven Häselor
Westfalenstr. 41
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.

Datenquelle: Mountain-View Data GmbH

Aktienmärkte	Stand per 30.04.2026	Performance April	Veränderung in 2026 (J/A)	Veränderung in 2025 (J/A)
Aktien Deutschland	24.292,38	7,11%	-0,81%	23,01%
Aktien Nebenwerte Deutschland	30.589,95	8,66%	-0,09%	19,65%
Aktien Europa	14.469,27	6,22%	2,42%	21,20%
Aktien USA	16.088,56	10,49%	5,70%	17,88%
Aktien Technologie USA	24.892,31	15,29%	7,10%	20,36%
Aktien Japan	59.284,92	16,10%	17,77%	26,18%
Aktien China	4.112,16	5,66%	3,61%	18,41%
Aktien Schwellenländer (EUR)	1.108,28	12,69%	14,75%	18,46%
Aktien Welt (EUR)	750,79	7,69%	5,95%	7,21%

Anleihenmärkte	Performance April	Veränderung in 2026 (J/A)	Veränderung in 2025 (J/A)
Staatsanleihen Deutschland	-0,14%	-0,58%	1,35%
Staatsanleihen Europa	0,30%	-0,37%	0,17%
Anleihen Aggr. Europa	0,45%	-0,23%	1,16%
Staatsanleihen Welt (EUR)	-0,78%	-0,32%	-5,38%
Anleihen Aggr. Welt (EUR)	-0,39%	0,45%	-4,04%

Rohstoffe	Stand per 30.04.2026	Performance April	Veränderung in 2026 (J/A)	Veränderung in 2025 (J/A)
Gold (USD)	4.611,35	0,07%	5,58%	67,41%
Silber (USD)	73,55	1,19%	2,17%	144,37%
Rohöl Brent (\$/b)	111,59	2,14%	81,95%	16,66%

Zinsen	Stand per 30.04.2026	Stand per 31.12.2025	Stand per 31.12.2024
EZB Leitzins	2,00	2,00	3,00
Euro Short-Term Rate	1,93	1,92	2,91
Euribor (3 Monate)	2,20	2,03	2,68
EUR Umlaufrendite	3,08	2,78	2,31
10J. Staatsanleihen Deutschland	3,03	2,86	2,39
10J. Staatsanleihen Schweiz	0,39	0,28	0,25
10J. Staatsanleihen USA	4,39	4,13	4,59

Währungen	Stand per 30.04.2026	Stand per 31.12.2025	Stand per 31.12.2024
EUR / USD	1,17	1,17	1,04
EUR / CHF	0,92	0,93	0,94
EUR / GBP	0,86	0,87	0,83
EUR / CNY	8,03	8,25	7,46
EUR / JPY	183,74	184,06	162,87

Sonstige	Stand per 30.04.2026	Stand per 31.12.2025	Stand per 31.12.2024
BTC / USD	76.230,58	87.548,45	93.296,40

MMD-Mandat

Defensiv

Das Mandat gewann im April 2,62%. Gruppenerster im Monat ist der SALytic Stiftungsfonds AMI I (a) EUR (+3,93%), der auf Jahressicht mit 2,30% hinter dem Assenagon I Multi Asset Cons R, der mit 3,33% „Jahresbester“ ist, den dritten Platz belegt. Den SALytic Stiftungsfonds AMI I (a) EUR wollen wir heute näher anschauen. Dieser Fonds ist ein auf Stiftungen zugeschnittener Multi-Asset-Fonds, dessen Rentenanteil überwiegend aus fest- und variabel verzinslichen Euro-Anleihen besteht. Neben dem Fokus auf Unternehmensanleihen werden im Rentenbaustein zur Renditesteigerung Crossover-, High Yield- sowie Hybridanleihen und Opportunitäten in Währungen beigemischt. Das Durchschnittsrating aller Anleihen sollte mindestens BBB- (Investment Grade) entsprechen. Bis zu 50% des Fondsvermögens können in Aktien, Aktienfonds und Aktienderivaten gehalten werden. Der Aktienbaustein besteht überwiegend aus schwankungsarmen dividendenstarken europäischen Einzeltiteln. ESG-Kriterien sind ein integraler Bestandteil des Investmentprozesses. Maßgebliche Trends bei den ökonomischen Rahmenbedingungen, Aktienmärkten, Währungen, Zinsen, Rohstoffen und Unternehmen sollen durch umfangreiche Analyse auf Basis einer eigenen Datenbank, die relevante Informationen und Zeitreihen zu fundamentalen, monetären und markttechnischen Größen bereithält, erkannt werden.

	Rücknahmepreis per 30.04.2026	Perf. April	Perf. 2026	Perf. 2025	Perf. 2024	Volatilität 3 Jahre
MMD MANDAT DEFENSIV		2,62%	0,80%	4,85%	6,27%	5,18%
Allianz Dynamic Mul.As.Strategy SRI 30	109,42 €	3,16%	2,45%	6,69%	n/a	n/a
Assenagon I-Multi Asset Cons. R EUR	67,34 €	1,96%	3,33%	11,44%	10,12%	4,08%
BRW Balanced Return Direct EUR	105,65 €	2,66%	-0,83%	0,59%	5,36%	4,69%
EB - Multi Asset Conservative I	131,40 €	2,92%	1,77%	7,36%	7,74%	4,08%
Flossbach v.Storch-Mul.As.Def. I EUR	151,73 €	1,07%	-1,60%	5,64%	7,82%	3,69%
ODDO BHF Polaris Moderate CI-EUR	1.281,92 €	2,37%	0,33%	2,66%	6,75%	4,13%
Phaidros Funds-Conservative B EUR	193,18 €	2,10%	-0,18%	3,51%	10,53%	4,82%
SALytic Stiftungsfonds AMI I (a) EUR	59,54 €	3,93%	2,30%	9,26%	7,32%	5,26%
Siemens Diversified Growth EUR	13,95 €	3,79%	1,60%	5,78%	10,75%	5,47%
TBF GLOBAL INCOME I EUR	17,45 €	2,95%	1,75%	4,39%	4,94%	5,00%
MMD INDEX DEFENSIV		2,18%	0,90%	4,13%	5,62%	4,39%
Zum Vergl.: 10% Xtrackers II - EUR Over.Rate Sw. 1C, 65% XtrackersII - ESG Gl.Ag.Bd U ETF 1D, 12,5% Xtrackers - MSCI World 1C, 12,5% Xtrackers - Euro Stoxx 50 1C		1,57%	1,03%	-0,87%	7,54%	5,21%

Wertentwicklung - MMD Mandat Defensiv

Wertentwicklung % - Monatskurse (31.12.2025 - 30.04.2026)



MMD-Mandat

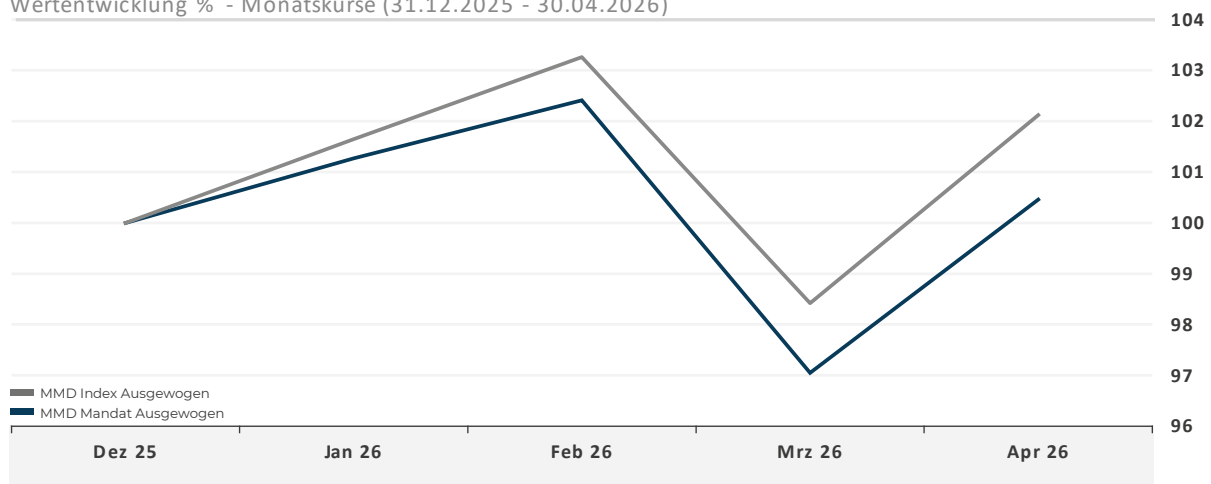
Ausgewogen

Das Mandat hat im Vormonat 3,52% gewonnen, wobei der ACATIS Fair Valur Modulor sehr beeindruckende +8,29% gemacht hat und sich mit 2,99% auf Jahressicht Platz 2 der Gruppe geschoben hat, während der Multiflex Lansdowne mit 3,84% die Gruppe im Jahr führt. Unsere Aufmerksamkeit gilt dem DJE Zins & Dividende XP (+2,69% und Platz 4 seit Jahresanfang), einem weltweit unabhängig von Vergleichsindex-Vorgaben anlegender Mischfonds. Verantwortlich für den Fonds ist der Fondsmanager des Jahres 2025, Dr. Jan Ehrhardt. Er verfolgt - mit dem Ziel, Verluste weitestgehend zu vermeiden - den Absolute-Return-Gedanken. Durch differenzierte Gewichtung der Assetklassen Anleihen und dividenden- und substanzstarke Aktien sollen einerseits regelmäßige Einkünfte generiert sowie andererseits eine möglichst anhaltend positive Wertentwicklung bei geringer Volatilität erzielt werden. Bei der Aktienauswahl achtet das Fondsmanagement auf stabile Dividendenzahlungen und darüber hinaus auf eine anlegerfreundliche Unternehmenspolitik mit Kapitalrückgaben und Aktienrückkäufen (Total Shareholder Return). Zur Verringerung des Risikos von Kapitalschwankungen sind mindestens 50% des Fondsvermögens dauerhaft in Anleihen angelegt. Das Aktienengagement beträgt mindestens 25% und ist auf maximal 50% begrenzt.

	Rücknahmepreis per 30.04.2026	Perf. April	Perf. 2026	Perf. 2025	Perf. 2024	Volatilität 3 Jahre
MMD MANDAT AUSGEWOGEN		3,52%	0,46%	4,99%	6,78%	6,36%
ACATIS Fa.Val.Mo.Vermögensv.1 X	91,70 €	8,29%	2,99%	0,18%	0,65%	9,61%
antea InvTAG mvK u.TGV - antea V	83,65 €	2,25%	1,32%	6,34%	11,99%	5,81%
DJE - Zins & Dividende XP	215,91 €	1,90%	2,69%	4,59%	11,99%	6,25%
LF - WHC Global Discovery I	1.011,55 €	6,36%	-3,74%	9,51%	-3,09%	13,68%
MFS Mer.-Prudent Wealth Fund I	303,35 €	0,74%	-2,53%	2,03%	9,42%	8,50%
Multiflex-Lansdowne Endowme P	1.434,66 €	3,90%	3,84%	7,05%	12,60%	4,83%
Raiffeisen-Nachhaltigkeit-Mix RZ A	133,69 €	5,38%	0,88%	0,64%	11,10%	6,79%
R-co Valor Balanced P EUR	152,73 €	0,93%	-1,81%	10,78%	12,19%	6,09%
SQUAD - Praemium Opportunities Seed	123,20 €	4,53%	1,66%	8,61%	4,17%	7,08%
Taunus Trust-TT Mul.Assts Bal. I	161,65 €	1,83%	2,70%	11,50%	12,52%	6,20%
MMD INDEX AUSGEWOGEN		3,75%	2,12%	6,00%	8,69%	6,16%
Zum Vergl.: 10% Xtrackers II - EUR Over.Rate Sw. 1C, 40% XtrackersII - ESG Gl.Ag.Bd U ETF 1D, 25% Xtrackers - MSCI World 1C, 25% Xtrackers - Euro Stoxx 50 1C		3,44%	2,11%	4,50%	11,36%	6,64%

Wertentwicklung - MMD Mandat Ausgewogen

Wertentwicklung % - Monatskurse (31.12.2025 - 30.04.2026)



MMD-Mandat

Offensiv

Das offensive Mandat hat sich im April um 4,99% verbessert, wobei der FU Multi Asset Fonds I mit +18,34% den größten Monatsbeitrag geleistet hat und mit 14,85% auf Jahressicht den ersten Platz belegt. Wir betrachten heute den DC Value Global Balanced (0,99% seit 01.01.), der ein flexibler Mischfonds ist und weltweit aktiv in Aktien, Anleihen, Edelmetallzertifikate, Derivate und Barmittel investiert. Ziel ist es, eine stetige und stabile Rendite zu erzielen und gleichzeitig das Risikoprofil im Vergleich zu einer reinen Aktienanlage zu reduzieren. Mindestens 25% des Fonds werden in Aktien investiert, wobei die Aktienquote in der Regel zwischen 30% und 70% liegt. Der Fonds hat keine Benchmark-Orientierung. Die jeweilige Vermögensauswahl basiert auf einem quantitativen und qualitativen Anlageprozess. Bei der Aktienauswahl konzentriert sich der Fonds auf langfristige Investitionen in fundamental unterbewertete Unternehmen. Der Fokus liegt auf Unternehmen mit einem bewährten Geschäftsmodell, einer starken Eigentümerorientierung und einer soliden Bilanz. Bei der quantitativen Analyse werden Kriterien wie stabile Gewinnmargen, attraktive Kapitalrenditen, eine moderate Verschuldung und die Fähigkeit, laufend freien Cashflow zu generieren, berücksichtigt. Im Rahmen der qualitativen Analyse wird insbesondere das zugrundeliegende Geschäftsmodell analysiert und auf seine Attraktivität und die Verteidigungsfähigkeit bestehender Wettbewerbsvorteile hin bewertet. Bei der Auswahl der Anleihen wird ein besonderes Augenmerk auf Emittenten mit guter Bonität gelegt. Bei der Verwaltung des Fonds verfolgt die Gesellschaft eine nachhaltige Anlagestrategie.

	Rücknahmepreis per 30.04.2026	Perf. April	Perf. 2026	Perf. 2025	Perf. 2024	Volatilität 3 Jahre
MMD MANDAT OFFENSIV		4,99%	2,69%	10,03%	11,06%	7,49%
ACATIS Datini Valueflex Fonds X (TF) FNDS	118,72 €	10,57%	7,75%	5,98%	13,53%	14,90%
BL - Global 75 AM Dis FNDS	134,24 €	2,11%	2,77%	13,98%	11,74%	7,65%
DC Value Global Balanced I(t) FNDS	302,59 €	4,34%	0,99%	6,38%	8,65%	6,20%
ERW Portfolio Strategie V FNDS	211,30 €	2,93%	1,34%	11,51%	6,92%	6,48%
Flossbach v.Storch-Mult.Opp.II H FNDS	131,00 €	2,56%	-3,31%	3,14%	9,81%	6,72%
FU Fonds - Multi Asset Fonds I FNDS	1.506,80 €	18,34%	14,85%	2,76%	29,56%	14,89%
LOYS Philosophie Bruns A (t) FNDS	436,21 €	5,96%	6,66%	18,02%	7,40%	11,26%
Quantex AIF Fds-Quant.Mul.Ass. I EUR Acc	165,02 €	1,71%	0,25%	6,00%	10,86%	7,31%
R-co Valor P FNDS	2.769,32 €	0,96%	-3,25%	16,78%	17,29%	10,88%
SQUAD-MAKRO I FNDS	290,88 €	1,44%	2,36%	10,71%	6,27%	8,61%
MMD INDEX OFFENSIV		5,66%	3,73%	7,91%	12,27%	8,32%
Zum Vergl.: 10% Xtrackers II - EUR Over.Rate Sw. 1C, 10% XtrackersII - ESG Gl.Ag.Bd U ETF 1D, 40% Xtrackers - MSCI World 1C, 40% Xtrackers - Euro Stoxx 50 1C		5,69%	3,40%	10,95%	15,94%	8,87%

Wertentwicklung - MMD Mandat Offensiv

Wertentwicklung % - Monatskurse (31.12.2025 - 30.04.2026)

