

## MMD - Info Letter

August 2010

### Anlagemärkte und vermögensverwaltende Fonds im Überblick

#### ■ Marktkommentar:

Liebe Leserinnen und Leser,

auch zu Beginn des 2. Halbjahres dominierte eine hohe Schwankungsbreite die Welt der Finanzmärkte. Enttäuschende Konjunkturdaten zu Beginn des Monats wurden von überdurchschnittlichen Wirtschafts- und Unternehmenszahlen zum Monatsende überlagert.

Dies spiegelte sich besonders in den Aktienmärkten wider, die von einer starken Volatilität geprägt waren. Nach einem schwachen Monatsstart, der bei vielen Marktteilnehmern Sorge vor weiteren Kursverlusten auslöste, drehte die Stimmung und führte im Monatsverlauf zu kräftigen Kursgewinnen. So konnte der DAX um 3,1% zulegen, der S+P 500 gewann 6,8% und der Nikkei 225 stieg um 1,6%. Wie schon in den Vormonaten tendierten die Schwellenländer freundlich.

Dagegen war der Markt der deutschen Staatsanleihe von Gewinnmitnahmen geprägt. Die Rendite der 10jährigen Anleihen stieg auf 2,67%. Die Platzierung italienischer und spanischer Staatsanleihen verlief problemlos. Auch aus Griechenland kamen positive Meldungen.

Die Rohstoffmärkte zeigten sich uneinheitlich. Die Edelmetalle tendierten schwächer, wobei Gold 6,0% verlor und Silber um 5,8% nachgab. Dagegen konnte das Öl um 5,3% zulegen (jeweils in US-Dollar).

Der Euro konnte im letzten Monat eine starke Trendwende gegenüber dem US-Dollar und dem japanischen Yen vollziehen: Er wertete um 6,5% gegenüber dem Dollar auf und um 4,1% gegenüber dem Yen. Die Aufwertung des Euros gegenüber dem britischen Pfund hielt sich mit 1% in engen Grenzen.

Die Weltwirtschaft sendet weiterhin sehr widersprüchliche Signale: Während in Deutschland dank steigendem Export die Wirtschaft wieder anspringt, kommen vom amerikanischen Konsumenten weiterhin negative Schlagzeilen.

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

Mit besten Grüßen

*Mrc*

*H. Schupp* *W. D. Schwan*

#### ■ Marktstatistik:

Aktienindizes	Stand per 31.07.2010	Veränderung in 2010 (J/A)	Veränderung in 2009 (J/J)
DAX (X)	6.147,97	3,20 %	23,85 %
MDAX (X)	8.366,58	11,45 %	34,01 %
DJ Eur.STOXX 50 P	4.452,17	-5,27 %	25,51 %
DJ Industrial Av.	10.465,94	0,36 %	18,82 %
S&P 500	1.101,60	-1,21 %	23,45 %
Nasdaq Composite	2.254,70	-0,64 %	43,89 %
Nikkei 225	9.537,30	-9,57 %	19,04 %
Hang Seng (Hongk.)	21.029,81	-3,85 %	52,02 %
MSCI/Welt (EUR)	88,16	5,97 %	23,08 %

Rentenmärkte	Stand per 31.07.2010	Stand per 31.12.2009	Stand per 31.12.2008
Rex Performance	388,67	3,47 %	4,92 %
ML EMU Corp Bd	201,45	4,65 %	14,62 %

Rohstoffe	Stand per 31.07.2010	Stand per 31.12.2009	Stand per 31.12.2008
Gold (USD)	1.169,00	7,49 %	25,04 %
Silber (USD)	17,66	3,94 %	57,46 %
Rohöl Brent (\$/b)	78,94	1,82 %	111,95 %

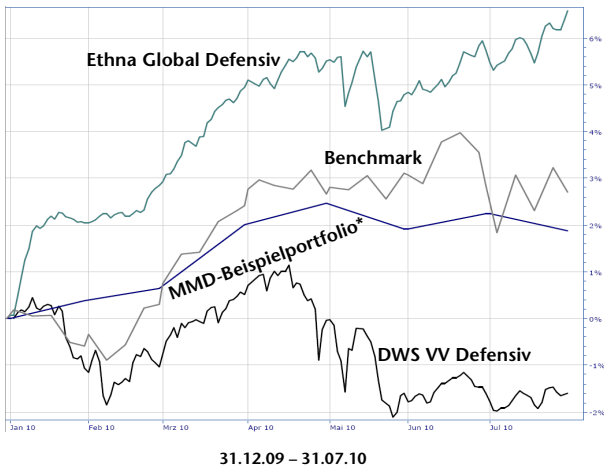
Zinsen	Stand per 31.07.2010	Stand per 31.12.2009	Stand per 31.12.2008
Euribor (3 Monate)	0,90	0,70	2,89
EUR Umlaufrendite	2,35	3,02	2,86
10J. Staatsanl. BRD	2,67	3,40	2,92
10J. Pfandbriefe	3,06	3,80	3,96

Währungen	Stand per 31.07.2010	Stand per 31.12.2009	Stand per 31.12.2008
EUR / USD	1,30	1,43	1,40
EUR / JPY	112,68	133,70	126,89
EUR / CHF	1,36	1,49	1,49
EUR / GBP	0,83	0,89	0,98

# Entwicklung ausgewählter Fonds

## defensive Fonds



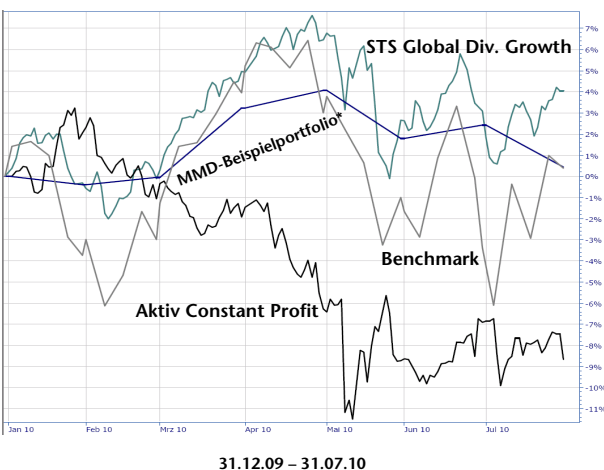
	Rücknahme-Preis per 31.07.2010	Performance seit 31.12.2009	Performance 31.12.2008-31.12.2009
MMD-Beispielportfolio „defensiv“*		1,88 %	8,77 %
DWS VV Defensiv	98,84 €	-1,39 %	5,17 %
Ethna Global Defensiv	130,32 €	6,59 %	14,59 %
FvS Strategie Defensiv R	102,64 €	2,42 %	11,73 %
NV Strat.Fonds Konservativ	53,23 €	-0,27 %	3,82 %
R+P Rendite Plus UI	108,22 €	0,47 %	5,06 %
Ariqon Konservativ	13,95 €	3,26 %	15,08 %
RP Global Diversified Ptf.I	92,74 €	2,94 %	2,63 %
Sauren Global Defensiv	13,69 €	1,71 %	9,25 %
<b>Benchmark zum Vergleich:</b>		2,70 %	9,84 %
<small>(12,5% MSCI Welt, 12,5% EURO STOXX 50P, 75% REX P)</small>			

## ausgewogene Fonds



	Rücknahme-Preis per 31.07.2010	Performance seit 31.12.2009	Performance 31.12.2008-31.12.2009
MMD-Beispielportfolio „ausgewogen“*		2,71 %	15,87 %
Aktiv Trend Global AMI	100,68 €	-3,56 %	4,91 %
antea	64,68 €	4,74 %	21,35 %
Carmignac Patrimoine	5.088,59 €	3,35 %	17,59 %
FVM-Classic UI	53,19 €	2,39 %	11,27 %
FvS Strategie ausgewogen	101,27 €	2,75 %	17,61 %
LRI Ethna-Aktiv E	106,92 €	6,48 %	14,54 %
NV Strategie Quattro Plus	103,56 €	1,46 %	18,25 %
Sauren Global Balanced A	13,25 €	4,00 %	21,10 %
<b>Benchmark zum Vergleich:</b>		1,93 %	14,76 %
<small>(25% MSCI Welt, 25% EURO STOXX 50P, 50% REX P)</small>			

## offensive Fonds



	Rücknahme-Preis per 31.07.2010	Performance seit 31.12.2009	Performance 31.12.2008-31.12.2009
MMD-Beispielportfolio „offensiv“*		0,44 %	18,63 %
Aktiv Constant Profit Global	97,48 €	-8,66 %	3,14 %
C-Quadrat ARTS TR Global	91,98 €	3,15 %	25,26 %
ETF-Dachfonds P	12,90 €	3,37 %	18,31 %
FvS Strat. Multiple Opp. R	121,28 €	1,71 %	39,51 %
M & W Privat	134,65 €	1,87 %	9,97 %
Smart-Invest-Helios AR	42,88 €	-1,22 %	8,69 %
STS Global Div. Growth	95,23 €	4,05 %	29,54 %
Tri Style Fund VT	12,37 €	-3,06 %	13,93 %
<b>Benchmark zum Vergleich:</b>		0,37 %	24,59 %
<small>(50% MSCI Welt, 50% EURO STOXX 50P)</small>			

## Impressum

ESD Multi-Manager GmbH  
Geschäftsführer: Klaus-Dieter Erdmann  
Apothekerstr. 20, 59755 Arnsberg

E-Mail: [info@multi-manager-gmbh.de](mailto:info@multi-manager-gmbh.de)  
Internet: [www.multi-manager-gmbh.de](http://www.multi-manager-gmbh.de)

Tel: 02371/919 59 20  
Fax: 02371/919 59 21

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.