

MMD - Info Letter

September 2010

Anlagemärkte und vermögensverwaltende Fonds im Überblick

■ Marktkommentar:

Liebe Leserinnen und Leser,

eine Vielzahl schwacher amerikanischer Konjunkturdaten im Monat August hat die Furcht der Kapitalanleger vor einer Doppel-Rezession (Double-Dip) in den USA verstärkt und die Akteure stark verunsichert. Stützungsprogramme der US-Regierung und günstige Liquidität seitens der amerikanischen Notenbank konnten den Arbeitsmarkt nicht unterstützen.

So beendet der amerikanische Leitindex Dow Jones den abgelaufenen Monat mit dem höchsten Augustminus seit 9 Jahren. Auch die breiter gefassten Indizes entwickelten sich schwach: Der DAX verlor 3,80%, der amerikanische S+P 500 büßte 4,75% ein und der japanische Nikkei 225 fiel um 7,50%. Auch die Schwellenländer konnten sich dem Negativtrend nicht entziehen und erlitten ebenfalls Einbußen.

Die deutschen Staatsanleihen konnten dagegen kräftige Kursgewinne verbuchen und die Rendite der 10-jährigen Anleihen schloss mit 2,08% auf einem neuen historischen Tiefstand. Die Rendite der 30-jährigen Anleihe lag unter 3,0%.

Die Rohstoffmärkte zeigten sich auch im abgelaufenen Monat uneinheitlich. Die Edelmetalle tendierten fester, wobei Gold 6,50% zulegte und Silber 6,90% gewann. Dagegen verlor das Öl 4,50% (jeweils in US-Dollar).

Der Euro war schwach. Er wertete gegenüber dem US-Dollar um 2,50% und gegenüber dem japanischen Yen um 5,50% ab. Der Yen markierte damit gegenüber dem Euro den höchsten Stand seit 2001. Auch gegen das britische Pfund war der Euro leichter.

Mit dem Monat September hat einer der historisch durchschnittlich schwächsten Börsenmonate des Jahres begonnen. Wenn man auf den August schaut, scheint sich die Börse aber dieses Jahr nicht an historischen Daten zu orientieren. Fundamental stehen die Märkte weiter im Spannungsfeld zwischen Deflation und Inflation. In welche Richtung das Pendel ausschlägt ist noch nicht eindeutig.

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

Mit besten Grüßen

Mrc

■ Marktstatistik:

Aktienindizes	Stand per 31.08.2010	Veränderung in 2010 (J/A)	Veränderung in 2009 (J/J)
DAX (X)	5.925,22	-0,54 %	23,85 %
MDAX (X)	8.149,15	8,55 %	34,01 %
DJ Eur.STOXX 50 P	4.264,77	-9,25 %	25,51 %
DJ Industrial Av.	10.014,72	-3,96 %	18,82 %
S&P 500	1.049,33	-5,90 %	23,45 %
Nasdaq Composite	2.114,03	-6,84 %	43,89 %
Nikkei 225	8.824,06	-16,33 %	19,04 %
Hang Seng (Hongk.)	20.536,49	-6,11 %	52,02 %
MSCI/Welt (EUR)	86,83	4,36 %	23,08 %

Rentenmärkte			
Rex Performance	400,19	6,54 %	4,92 %
ML EMU Corp Bd	204,99	6,49 %	14,62 %

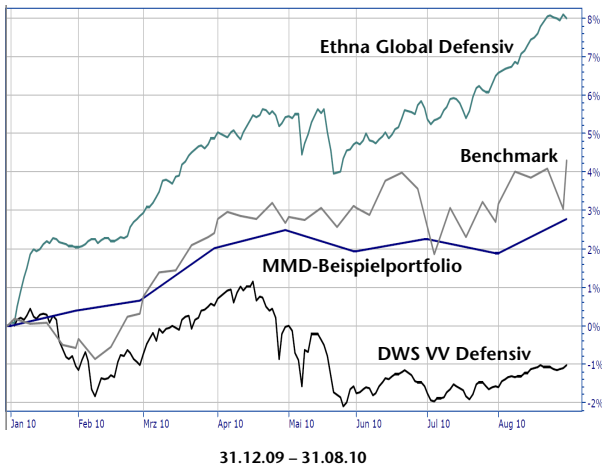
Rohstoffe			
Gold (USD)	1.246,00	14,57 %	25,04 %
Silber (USD)	18,87	11,07 %	57,46 %
Rohöl Brent (\$/b)	75,39	-2,76 %	111,95 %

Zinsen	Stand per 31.08.2010	Stand per 31.12.2009	Stand per 31.12.2008
Euribor (3 Monate)	0,89	0,70	2,89
EUR Umlaufrendite	1,82	3,02	2,86
10J. Staatsanl. BRD	2,12	3,40	2,92
10J. Pfandbriefe	2,44	3,80	3,96

Währungen			
EUR / USD	1,27	1,43	1,40
EUR / JPY	106,47	133,70	126,89
EUR / CHF	1,29	1,49	1,49
EUR / GBP	0,83	0,89	0,98

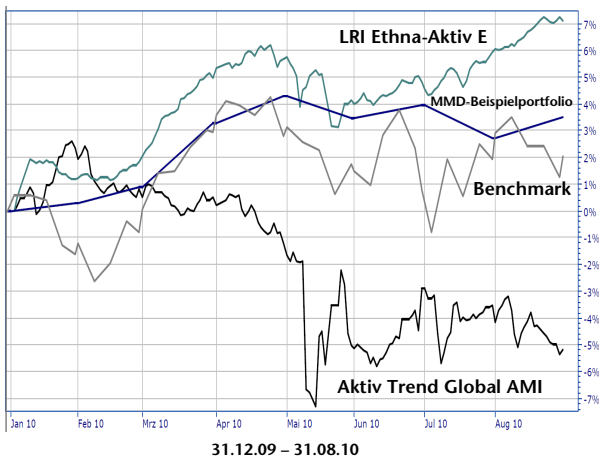
Entwicklung ausgewählter Fonds

defensive Fonds



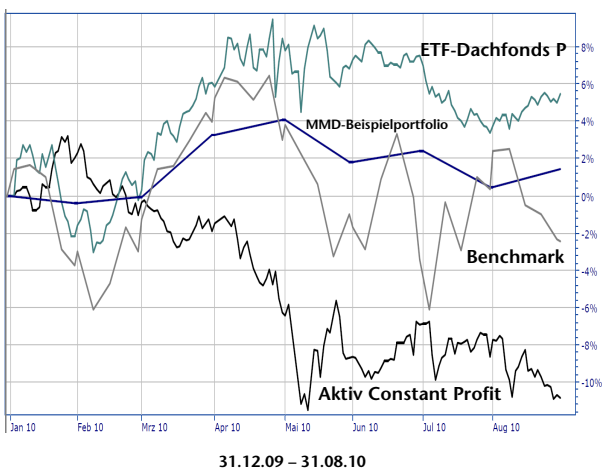
	Rücknahme- Preis per 31.08.2010	Performance seit 31.12.2009	Performance 31.12.2008- 31.12.2009
MMD-Beispielportfolio „defensiv“		2,78 %	8,77 %
DWS VV Defensiv	99,39 €	-0,84 %	5,17 %
Ethna Global Defensiv	132,16 €	8,09 %	14,59 %
FvS Strategie Defensiv R	103,95 €	3,73 %	11,73 %
NV Strat.Fonds Konservativ	53,59 €	0,41 %	3,82 %
R+P Rendite Plus UI	109,06 €	1,25 %	5,06 %
Ariqon Konservativ	14,15 €	4,74 %	15,08 %
RP Global Diversified Ptf.I	93,07 €	3,31 %	2,63 %
Sauren Global Defensiv	13,76 €	2,23 %	9,25 %
Benchmark zum Vergleich: (12,5% MSCI Welt, 12,5% EURO STOXX 50P, 75% REX P)		4,29 %	9,84 %

ausgewogene Fonds



	Rücknahme- Preis per 31.08.2010	Performance seit 31.12.2009	Performance 31.12.2008- 31.12.2009
MMD-Beispielportfolio „ausgewogen“		3,52 %	15,87 %
Aktiv Trend Global AMI	98,96 €	-5,21 %	4,91 %
antea	65,33 €	5,80 %	21,35 %
Carmignac Patrimoine	5.199,83 €	5,61 %	17,59 %
FVM-Classic UI	53,37 €	2,73 %	11,27 %
FvS Strategie ausgewogen	102,75 €	4,25 %	17,61 %
LRI Ethna-Aktiv E	108,08 €	7,63 %	14,54 %
NV Strategie Quattro Plus	104,66 €	2,54 %	18,25 %
Sauren Global Balanced A	13,35 €	4,79 %	21,10 %
Benchmark zum Vergleich: (25% MSCI Welt, 25% EURO STOXX 50P, 50% REX P)		2,04 %	14,76 %

offensive Fonds



	Rücknahme- Preis per 31.08.2010	Performance seit 31.12.2009	Performance 31.12.2008- 31.12.2009
MMD-Beispielportfolio „offensiv“		1,42 %	18,63 %
Aktiv Constant Profit Global	95,16 €	-10,83 %	3,14 %
C-Quadrat ARTS TR Global	93,76 €	5,15 %	25,26 %
ETF-Dachfonds P	13,16 €	5,45 %	18,31 %
FvS Strat. Multiple Opp. R	123,19 €	3,31 %	39,51 %
M & W Privat	137,54 €	4,06 %	9,97 %
Smart-Invest-Helios AR	43,02 €	-0,90 %	8,69 %
STS Global Div. Growth	96,13 €	5,04 %	29,54 %
Tri Style Fund VT	12,40 €	-2,82 %	13,93 %
Benchmark zum Vergleich: (50% MSCI Welt, 50% EURO STOXX 50P)		-2,46 %	24,59 %

Impressum

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

E-Mail: info@multi-manager-gmbh.de
Internet: 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.