

## MMD - Info Letter

Juli 2010

### Anlagemärkte und vermögensverwaltende Fonds im Überblick

#### ■ Marktkommentar:

Liebe Leserinnen und Leser,

mit dem Ablauf des Monats Juni ist das erste Halbjahr des Jahres 2010 zu Ende gegangen. Es war ein sehr volatiles Halbjahr, in dem es nach 6 Monaten nur wenige Gewinner gab: langlaufende deutsche Staatsanleihen, Edelmetalle wie Gold und Silber sowie ausgewählte Schwellenländerbörsen.

Die Aktienmärkte notierten bis auf den DAX auch im Monat Juni schwach: Der amerikanische S+P 500 verlor 5,3% und der japanische Nikkei 225 gab um 4,0% nach. Unterstützt durch die Aufwertung des US-Dollars baute der DAX relative Stärke auf und schloss den Monat unverändert. Auch die Schwellenländer konnten leichte Gewinne verbuchen.

Die deutschen Staatsanleihen waren weiterhin stark gefragt und markierten mit einer Rendite von 2,5% einen neuen historischen Tiefstand für 10jährige Anleihen.

Die Rohstoffmärkte zeigten sich freundlich. Das Gold erreichte im Monat Juni mit 1.256\$ bzw. 1.051€ neue historische Höchststände. Auf Monatsicht legte Gold um 3% und Silber um 1,1% zu. Das Öl verteuerte sich um 2,3% (jeweils in US-Dollar).

Der Euro hat auch im abgelaufenen Monat gegenüber den meisten Währungen starke Verluste erlitten, z.B. 3,8% gegenüber dem japanischen Yen und 3,5% gegenüber dem britischen Pfund. Gegen den US-Dollar belief sich der Rückgang auf lediglich 0,8%. Der Schweizer Franken erreichte einen neuen Rekordstand gegenüber dem Euro.

Angst war das Leitmotiv des ersten Halbjahres: Staatsschuldenkrise in Europa, Stresstest im Bankensystem und die Furcht vor einem neuen Konjunkturabschwung.

Für das 2. Halbjahr werden die Karten neu gemischt.

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

Mit besten Grüßen

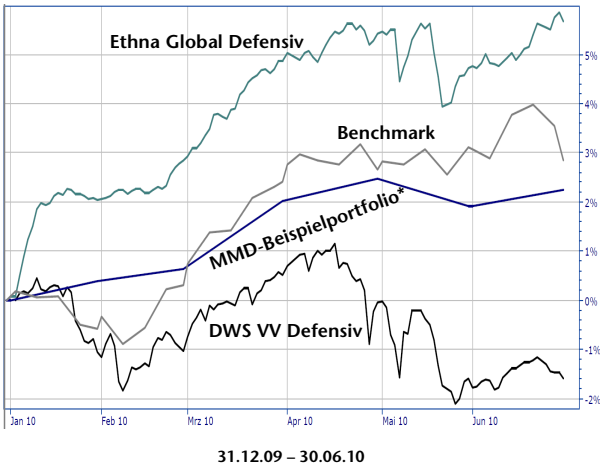
*Mrc*

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

#### ■ Marktstatistik:

Aktienindizes	Stand per 30.06.2010	Veränderung in 2010 (J/A)	Veränderung in 2009 (J/J)
DAX (X)	5.965,52	0,14 %	23,85 %
MDAX (X)	8.008,67	6,68 %	34,01 %
DJ Eur.STOXX 50 P	4.176,52	-11,13 %	25,51 %
DJ Industrial Av.	9.774,02	-6,27 %	18,82 %
S&P 500	1.030,71	-7,57 %	23,45 %
Nasdaq Composite	2.109,24	-7,05 %	43,89 %
Nikkei 225	9.382,64	-11,04 %	19,04 %
Hang Seng (Hongk.)	20.128,99	-7,97 %	52,02 %
MSCI/Welt (EUR)	86,81	4,34 %	23,08 %
Rentenmärkte			
Rex Performance	394,19	4,94 %	4,92 %
ML EMU Corp Bd	199,46	3,62 %	14,62 %
Rohstoffe			
Gold (USD)	1.244,00	14,39 %	25,04 %
Silber (USD)	18,74	10,30 %	57,46 %
Rohöl Brent (\$/b)	74,91	-3,38 %	111,95 %
Zinsen	Stand per 30.06.2010	Stand per 31.12.2009	Stand per 31.12.2008
Euribor (3 Monate)	0,77	0,70	2,89
EUR Umlaufrendite	2,13	3,02	2,86
10J. Staatsanl. BRD	2,57	3,40	2,92
10J. Pfandbriefe	3,01	3,80	3,96
Währungen			
EUR / USD	1,22	1,43	1,40
EUR / JPY	108,17	133,70	126,89
EUR / CHF	1,32	1,49	1,49
EUR / GBP	0,82	0,89	0,98

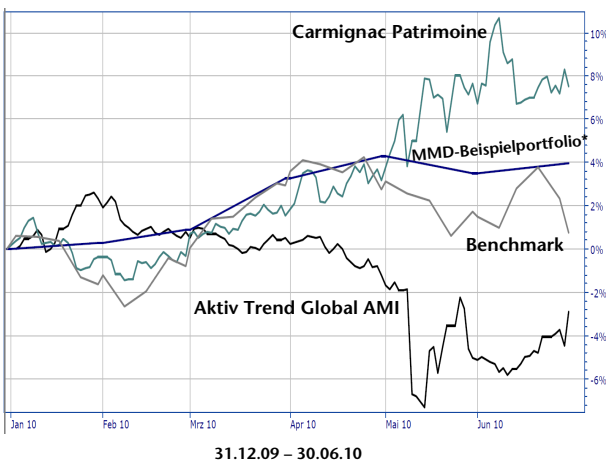
## defensive Fonds



## Entwicklung ausgewählter Fonds

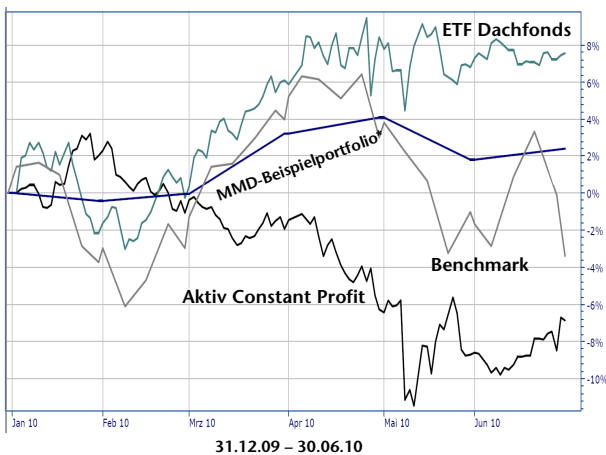
	Rücknahme-Preis per 30.06.2010	Performance seit 31.12.2009	Performance 31.12.2008-31.12.2009
<b>MMD-Beispielportfolio „defensiv“*</b>		2,25 %	8,77 %
DWS VV Defensiv	98,84 €	-1,39 %	5,17 %
Ethna Global Defensiv	129,29 €	5,75 %	14,59 %
FvS Strategie Defensiv R	104,67 €	4,45 %	11,73 %
NV Strat.Fonds Konservativ	53,71 €	0,63 %	3,82 %
R+P Rendite Plus UI	108,93 €	1,13 %	5,06 %
Ariqon Konservativ	13,87 €	2,66 %	15,08 %
RP Global Diversified Ptf.I	93,09 €	3,33 %	2,63 %
Sauren Global Defensiv	13,75 €	2,15 %	9,25 %
<b>Benchmark zum Vergleich:</b> (12,5% MSCI Welt, 12,5% EURO STOXX 50P, 75% REX P)		2,86 %	9,84 %

## ausgewogene Fonds



	Rücknahme-Preis per 30.06.2010	Performance seit 31.12.2009	Performance 31.12.2008-31.12.2009
<b>MMD-Beispielportfolio „ausgewogen“*</b>		3,96 %	15,87 %
Aktiv Trend Global AMI	101,36 €	-2,91 %	4,91 %
antea	66,02 €	6,91 %	21,35 %
Carmignac Patrimoine	5.293,21 €	7,51 %	17,59 %
FVM-Classic UI	53,32 €	2,64 %	11,27 %
FvS Strategie ausgewogen	103,57 €	5,08 %	17,61 %
LRI Ethna-Aktiv E	105,79 €	5,35 %	14,54 %
NV Strategie Quattro Plus	104,26 €	2,15 %	18,25 %
Sauren Global Balanced A	13,36 €	4,87 %	21,10 %
<b>Benchmark zum Vergleich:</b> (25% MSCI Welt, 25% EURO STOXX 50P, 50% REX P)		0,77 %	14,76 %

## offensive Fonds



	Rücknahme-Preis per 30.06.2010	Performance seit 31.12.2009	Performance 31.12.2008-31.12.2009
<b>MMD-Beispielportfolio „offensiv“*</b>		2,42 %	18,63 %
Aktiv Constant Profit Global	99,36 €	-6,90 %	3,14 %
C-Quadrat ARTS TR Global	93,91 €	5,32 %	25,26 %
ETF-Dachfonds P	13,42 €	7,53 %	18,31 %
FvS Strat. Multiple Opp. R	126,44 €	6,04 %	39,51 %
M & W Privat	138,90 €	5,08 %	9,97 %
Smart-Invest-Helios AR	42,88 €	-1,22 %	8,69 %
STS Global Div. Growth	94,34 €	3,08 %	29,54 %
Tri Style Fund VT	12,48 €	-2,19 %	13,93 %
<b>Benchmark zum Vergleich:</b> (50% MSCI Welt, 50% EURO STOXX 50P)		-3,40 %	24,59 %

\* Annahme für das MMD-Beispielportfolio:

Am 01.01.09 wurden alle 8 Fonds der jeweiligen Strategie zu gleichen Teilen gekauft. Eine Rebasierung erfolgt jährlich zum Jahresanfang.

## 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.