

MMD - Info Letter

Februar 2010

Anlagemärkte und vermögensverwaltende Fonds im Überblick

■ Marktkommentar:

Liebe Leserinnen und Leser,
eine alte Börsenweisheit lautet:

„So wie der Januar, so wird das ganze Jahr.“

Nach einem guten Jahresauftakt mündeten die Börsen in eine kräftige Korrekturphase. Die Anleger sollten sich daher darauf einstellen, dass das Jahr 2010 nicht durch einen klaren Trend geprägt sein wird. Kaufen und liegenlassen ist in 2010 nicht angebracht, sondern aktives Management der Risikopositionen.

Zu Jahresbeginn erreichten die Weltaktienmärkte neue Verlaufshochs im Rahmen der Aufwärtsbewegung seit März 2009. Der Dax stieg auf 6.094 Punkte, der S+P 500 auf 1.150 Punkte und der japanische Nikkei 225 auf 10.982 Punkte. Anschließend fand ein dynamischer Trendwechsel statt, der zu einem Monatsverlust beim DAX von 5,85%, beim amerikanischen S+P 500 von 3,7% und beim Nikkei 225 von 3,30% führte. Auch die Schwellenländer konnten sich der allgemeinen Marktschwäche nicht entziehen.

Das Kapital suchte Schutz in den Anleihen guter bis sehr guter Bonität, so dass sich die Rentenmärkte in einer freundlichen Verfassung zeigten.

Dagegen tendierten auch die Rohstoffmärkte rückläufig. Gold verlor 0,8%, Silber 4,1% und der Ölpreis gab um 8,1% nach (jeweils in US-Dollar).

Die Devisenmärkte waren von einer allgemeinen Euroschwäche geprägt. Aufkommende Diskussionen über die Schuldenprobleme einzelner Euro-Länder haben der Gemeinschaftswährung stark zugesetzt. So verlor der Euro gegenüber dem US-Dollar 3,5%, gegenüber dem britischen Pfund 3,2% und gegenüber dem japanischen Yen sogar 5,6%.

Die amerikanische Unternehmensberichtsaison verlief besser als erwartet, jedoch sind die Ergebnisverbesserungen durch Kostenreduzierung und nicht durch Umsatzwachstum entstanden. Auch andere Wirtschaftsdaten zeigen, dass die wirtschaftliche Erholung in den Industrienationen auf tönernen Füßen steht.

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

Mit besten Grüßen

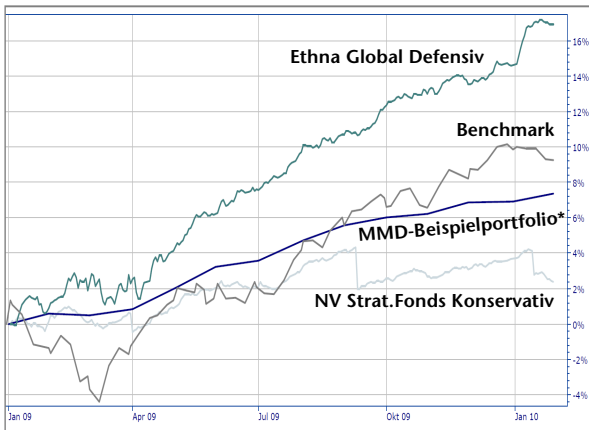
Mrc
H. Schupp *H.-D. Schwan*

■ Marktstatistik:

Aktienindizes	Stand per 31.01.2010	Veränderung in 2010 (J/A)	Veränderung in 2009 (J/J)
DAX (X)	5.608,79	-5,85 %	23,85 %
MDAX (X)	7.505,32	-0,02 %	34,01 %
DJ Eur.STOXX 50 P	4.402,28	-6,33 %	25,51 %
DJ Industrial Av.	10.067,33	-3,46 %	18,82 %
S&P 500	1.073,87	-3,70 %	23,45 %
Nasdaq Composite	2.147,35	-5,37 %	43,89 %
Nikkei 225	10.198,04	-3,30 %	19,04 %
Hang Seng (Hongk.)	20.198,19	-7,65 %	52,02 %
MSCI/Welt (EUR)	82,25	-1,15 %	23,08 %
Rentenmärkte			
Rex Performance	377,34	0,46 %	4,92 %
ML EMU Corp Bd	195,50	1,56 %	14,62 %
Rohstoffe			
Gold (USD)	1.078,50	-0,83 %	25,04 %
Silber (USD)	16,29	-4,12 %	57,46 %
Rohöl Brent (\$/b)	71,22	-8,14 %	111,95 %
Zinsen	Stand per 31.01.2010	Stand per 31.12.2009	Stand per 31.12.2008
Euribor (3 Monate)	0,67	0,70	2,89
EUR Umlaufrendite	2,88	3,02	2,86
10J. Staatsanl. BRD	3,21	3,40	2,92
10J. Pfandbriefe	3,64	3,80	3,96
Währungen			
EUR / USD	1,39	1,43	1,40
EUR / JPY	125,14	133,70	126,89
EUR / CHF	1,47	1,49	1,49
EUR / GBP	0,87	0,89	0,98

Entwicklung ausgewählter Fonds

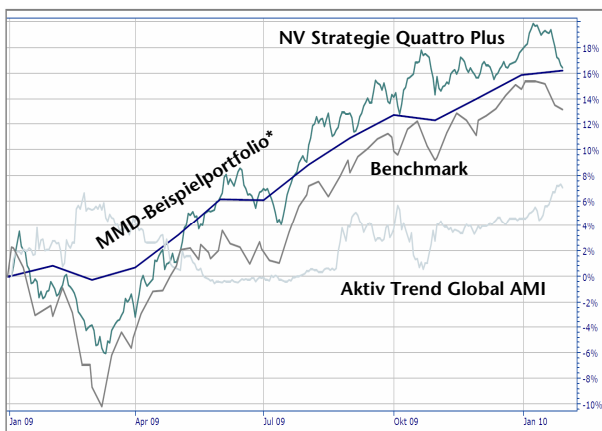
defensive Fonds



31.12.08 – 31.01.10

	Rücknahme- Preis per 31.01.2010	Performance seit 31.12.2009	Performance 31.12.2008- 31.12.2009
MMD-Beispielportfolio „defensiv“*		0,34 %	6,94 %
DWS VV Defensiv	99,38 €	-0,85 %	5,17 %
Ethna Global Defensiv	124,86 €	2,04 %	14,59 %
FvS Strategie Defensiv R	101,03 €	0,82 %	11,73 %
NV Strat.Fonds Konservativ	53,43 €	-1,22 %	3,82 %
R+P Rendite Plus UI	107,46 €	-0,23 %	5,06 %
RP Global Absolute Return	102,68 €	0,56 %	1,02 %
RP Global Diversified Ptf.I	90,36 €	0,30 %	2,63 %
Sauren Global Defensiv	13,58 €	0,89 %	9,25 %
Benchmark zum Vergleich:		-0,59 %	9,84 %
<small>(12,5% MSCI Welt, 12,5% EURO STOXX 50P, 75% REX P)</small>			

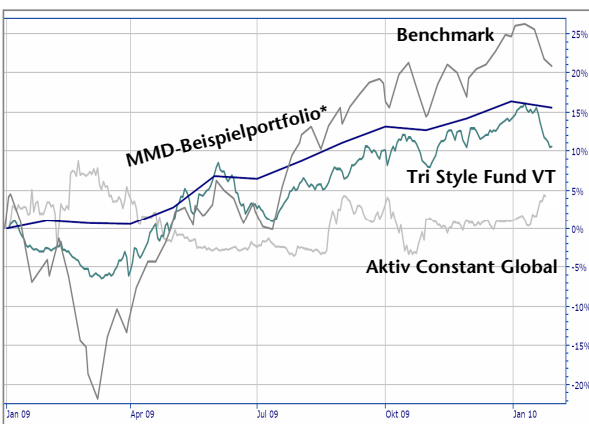
ausgewogene Fonds



31.12.08 – 31.01.10

	Rücknahme- Preis per 31.01.2010	Performance seit 31.12.2009	Performance 31.12.2008- 31.12.2009
MMD-Beispielportfolio „ausgewogen“*		0,27 %	15,87 %
Aktiv Trend Global AMI	106,82 €	2,32 %	4,91 %
antea	61,42 €	-0,50 %	21,35 %
Carmignac Patrimoine	4.904,54 €	-0,38 %	17,59 %
FVM-Classic UI	51,53 €	-0,96 %	11,27 %
FvS Strategie ausgewogen	99,38 €	0,83 %	17,61 %
LRI Ethna-Aktiv E	102,10 €	1,39 %	14,54 %
NV Strategie Quattro Plus	101,05 €	-1,00 %	18,25 %
Sauren Global Balanced A	12,80 €	0,47 %	21,10 %
Benchmark zum Vergleich:		-1,64 %	14,76 %
<small>(25% MSCI Welt, 25% EURO STOXX 50P, 50% REX P)</small>			

offensive Fonds



31.12.08 – 31.01.10

	Rücknahme- Preis per 31.01.2010	Performance seit 31.12.2009	Performance 31.12.2008- 31.12.2009
MMD-Beispielportfolio „offensiv“*		-0,77 %	16,38 %
Aktiv Constant Profit Global	108,90 €	2,27 %	3,14 %
C-Quadrat ARTS TR Global	87,94 €	-1,38 %	24,66 %
ETF-Dachfonds P	12,21 €	-2,09 %	18,31 %
FvS Strategie Wachstum R	95,18 €	0,28 %	21,91 %
M & W Privat	131,77 €	-0,31 %	9,97 %
Smart-Invest-Helios AR	42,78 €	-1,45 %	8,69 %
STS Global Div. Growth	91,24 €	-0,31 %	29,54 %
Tri Style Fund VT	12,39 €	-2,90 %	13,93 %
Benchmark zum Vergleich:		-3,74 %	24,59 %
<small>(50% MSCI Welt, 50% EURO STOXX 50P)</small>			

* 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
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.