

■ Marktkommentar:

Liebe Leserinnen und Leser,

der Monat Juli war von starken Schwankungen an den Aktienmärkten geprägt. In den ersten Handelstagen ging es dynamisch abwärts, um dann in eine bis zum Monatsultimo andauernde stärkere Aufwärtsbewegung zu münden.

Die Leitbörsen der Welt schlossen auf Jahreshöchstständen.

Der DAX gewann 10%, nachdem er zum Monatsanfang noch 7% verloren hatte. Der amerikanische Markt konnte um 7% zulegen, während der japanische Nikkei 225 nur einen Gewinn von 4% verzeichnete. Die Schwellenländer verbuchten mit einem Indexgewinn von 9% ebenfalls ein sehr erfreuliches Ergebnis.

Die europäischen Staats- u. Unternehmensanleihen haben den Monat nach einem schwankungsarmen Handel mit leichten Gewinnen beendet.

Bei den Rohstoffen gab es im Juli wieder ein gemischtes Bild: Die Verlierer des Monats Juni waren die Gewinner des Monats Juli. Rohöl verlor 2%, während Gold um 3% gestiegen ist. Silber tendierte leicht schwächer.

Das britische Pfund und der japanische Yen blieben auf Monatssicht in Euro praktisch unverändert, während der US-Dollar um 1% abgewertet wurde.

Die Unternehmensberichtsaison hat in den USA bereits den Höhepunkt überschritten. Zur Freude der Anleger waren die Quartalszahlen bei der Mehrzahl der Firmen besser als erwartet.

Auch die europäischen Unternehmen zeigen ein konstruktives Bild, so dass die ersten Analysten bereits das Ende der Krise ausrufen. Die wirtschaftlichen Daten vermitteln zumindest ein mögliches Ende der Rezession.

Die Aktienmärkte sind mit Schwung in den Hochsommer gestartet. Leider gehören zu dieser Jahreszeit auch Sommergewitter, die nicht lange dauern, aber kräftige Abkühlung bringen.

Wie sich ausgewählte Fonds in den verschiedenen Risikoklassen seit Anfang des Jahres entwickelt haben, entnehmen Sie bitte der Rückseite.

Mit besten Grüßen

■ Marktstatistik:

Aktienindizes	Stand per 31.07.2009	Veränderung in 2009 (J/A)	Veränderung in 2008 (J/J)
DAX (X)	5.332,14	10,85 %	-40,37 %
MDAX (X)	6.204,36	10,75 %	-43,21 %
DJ Eur.STOXX 50 P	4.151,65	10,87 %	-42,31 %
DJ Industrial Av.	9.171,61	4,50 %	-33,84 %
S&P 500	987,48	9,33 %	-38,49 %
Nasdaq Composite	1.978,50	25,46 %	-40,54 %
Nikkei 225	10.356,83	16,90 %	-42,12 %
Hang Seng (Hongk.)	20.573,33	42,99 %	-48,27 %
MSCI/Welt (EUR)	75,20	11,24 %	-39,10 %
Rentenmärkte			
Rex Performance	364,79	1,90 %	10,15 %
ML EMU Corp Bd	184,82	10,05 %	-3,19 %
Rohstoffe			
Gold (USD)	939,00	7,96 %	4,32 %
Silber (USD)	13,63	26,32 %	-26,85 %
Rohöl Brent (\$/b)	69,53	90,08 %	-61,69 %
Zinsen	Stand per 31.07.2009	Stand per 31.12.2008	Stand per 31.12.2007
Euribor (3 Monate)	0,89	2,89	4,68
EUR Umlaufrendite	3,11	2,86	4,34
10J. Staatsanl. BRD	3,29	2,92	4,30
10J. Pfandbriefe	4,02	3,96	4,71
Währungen			
EUR / USD	1,43	1,40	1,46
EUR / JPY	135,01	126,89	163,04
EUR / CHF	1,52	1,49	1,65
EUR / GBP	0,85	0,98	0,73

Impressum

Erdmann Financial Management GmbH
Geschäftsführer: Klaus-Dieter Erdmann, Gabriele Schnapp, Karsten Schnapp
Rathausstr. 2, 58636 Iserlohn

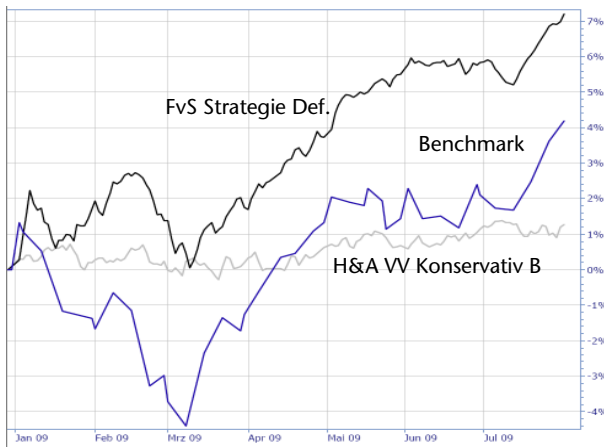
E-Mail: info@erdmannmbh.de
Internet: www.erdmannmbh.de

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.

Entwicklung ausgewählter Fonds

defensive Fonds

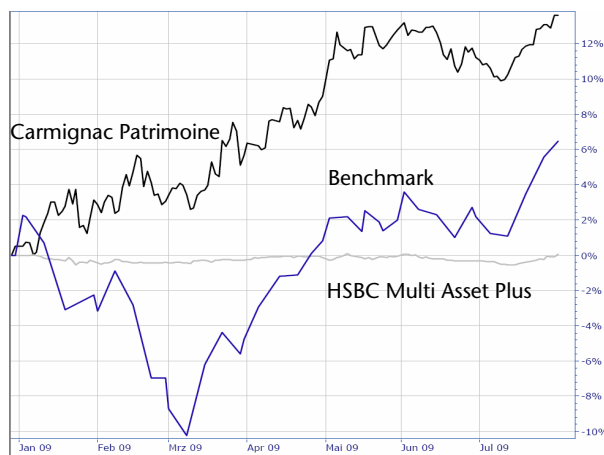


31.12.08 - 31.07.09

	Rücknahme-Preis per 31.07.2009	Performance seit 31.12.2008	Performance 31.12.2007-31.12.2008
DWS VV Defensiv	97,62 €	2,43 %	-4,99 %
FvS Strategie Defensiv R	96,15 €	7,20 %	n.a. %
H&A VV Konservativ B	97,31 €	1,26 %	n.a. %
NV Strat.Fonds Konservativ	53,79 €	3,24 %	-6,04 %
R+P Rendite Plus UI	106,37 €	3,42 %	3,49 %
RP Global Absolut Return	103,27 €	2,17 %	0,15 %
RP Global Diversified Ptf.I	89,79 €	2,29 %	-12,58 %
Sauren Global Defensiv	13,02 €	5,68 %	-4,42 %
Benchmark zum Vergleich:		4,19 %	-4,55 %

(12,5% MSCI Welt, 12,5% EURO STOXX 50P, 75% REX P)

ausgewogene Fonds

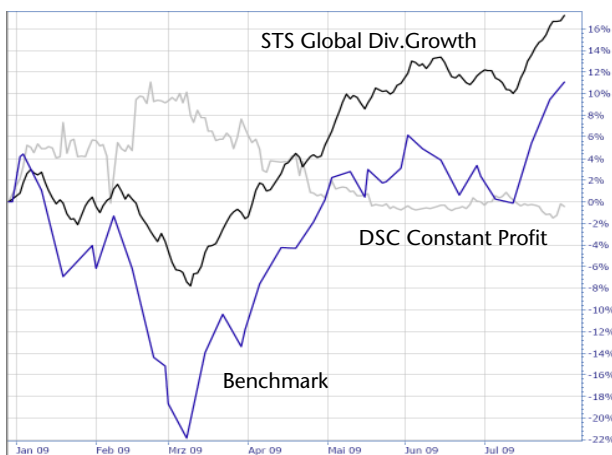


31.12.08 - 31.07.09

	Rücknahme-Preis per 31.07.2009	Performance seit 31.12.2008	Performance 31.12.2007-31.12.2008
Aktiv Trend Global AMI	100,21€	0,70 %	n.a. %
Alstertor Portfolio Flexibel	9.595,71 €	2,44 %	n.a. %
Berenberg 1590 Universal	44,24 €	11,75 %	-19,79 %
Carmignac Patrimoine	4.731,04 €	13,00 %	0,01 %
FvS Strategie Balanced R	92,62€	10,53 %	-15,70 %
H & A VV Return Plus	99,41 €	0,62 %	n.a. %
HSBC Multi-Asset-PLUS	99,68 €	0,06 %	n.a. %
LRI Ethna-Aktiv E	95,95 €	8,23 %	-3,89 %
Benchmark zum Vergleich:		6,48 %	-17,96 %

(25% MSCI Welt, 25% EURO STOXX 50P, 50% REX P)

offensive Fonds



31.12.08 - 31.07.09

	Rücknahme-Preis per 31.07.2009	Performance seit 31.12.2008	Performance 31.12.2007-31.12.2008
DSC Constant Profit	102,77 €	-0,46 %	14,85 %
EFT-Dachfonds P	11,66€	10,63 %	0,96 %
FvS Strategie Wachstum R	87,88 €	12,88 %	n.a. %
Kapital Konzept Multi Asset	83,36 €	12,65 %	n.a. %
M & W Privat	129,47 €	7,71 %	9,44 %
Smart-Invest-Helios AR	40,41 €	1,18 %	-0,56 %
STS Global Div. Growth	82,64 €	16,97 %	-29,36 %
Tri Style Fund VT	11,87 €	5,98 %	-24,38 %
Benchmark zum Vergleich:		11,06 %	-41,91 %

(50% MSCI Welt, 50% EURO STOXX 50P)

Konditionen für das Multi-Manager-Depot

Depotvolumen:	ab 100.000 €	ab 500.000 €
Sicherheit plus	0,50 %	0,35 %
defensiv	0,60 %	0,45 %

Depotvolumen:	ab 100.000 €	ab 500.000 €
ausgewogen	0,70 %	0,50 %
offensiv	0,80 %	0,60 %

Vorstehendes Serviceentgelt fällt nur insoweit an, als es nicht bereits durch das Absatzfolgeentgelt abgedeckt ist. Das anfallende Serviceentgelt wird jeweils mit Ablauf eines Kalenderjahres fällig und zzgl. gesetzlicher Mehrwertsteuer separat abgerechnet. Ausgabeaufschläge und Depotgebühren werden nicht berechnet.