

■ **Marktkommentar:**

Liebe Leserinnen und Leser,

mit einem kräftigen Sommergewitter entlud sich die explosive Mischung aus enttäuschenden Wirtschaftsdaten, nicht endender Diskussionen über die Verschuldungsproblematik der Industrienationen sowie der politischen Unstimmigkeiten über die Rettung angeschlagener Euro-Staaten.

Der deutsche Aktienindex DAX erlebte mit einem Verlust von 20,2% den schwächsten Börsenmonat seit 2003. Der japanische Nikkei 225 verlor 8,9% während der amerikanische S&P 500 nur um 5,7% nachgab. Wie die starken Ausschläge zeigen, bleibt der DAX der Seismograf der Entwicklung der Weltkonjunktur, in guten wie in schlechten Zeiten.


Dagegen zeigte sich der deutsche Rentenmarkt von seiner freundlichen Seite. Die Kurse der Anleihen stiegen weiter, so dass die Rendite der 10-jährigen deutschen Staatsanleihe um 0,24%-Punkte auf 2,19% fiel.

Hauptprofiteur dieser Gemengelage war Gold, das mit 1.904 \$ einen neuen historischen Höchststand markierte. Auf Monatssicht konnte der Goldpreis um 11,3% zulegen. Silber stieg um 4,3% und Rohöl um 0,7%. (jeweils in US-Dollar)

Die Devisenmärkte waren mit Ausnahme des Schweizer Franken von Lethargie geprägt. Gegenüber dem US-Dollar gab es nur marginale Veränderungen. Das britische Pfund verlor gegenüber dem Euro 1,1%, während der japanische Yen um 0,5% aufwertete. Beachtenswert war die zwischenzeitliche starke Aufwertung des Schweizer Franken gegenüber dem Euro. In der Spitze wurde fast die Parität erreicht. Das Eingreifen der schweizerischen Notenbank sorgte aber letztendlich auf Monatsbasis für eine Abwertung des Schweizer Franken um 2,7%.

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

Mit besten Grüßen



■ **Marktstatistik:**

Aktienindizes	Stand per 31.08.2011	Veränderung in 2011 (J/A)	Veränderung in 2010 (J/J)
DAX (X)	5.784,85	-16,33 %	16,06 %
MDAX (X)	9.177,09	-9,39 %	34,92 %
DJ Eur.STOXX 50 P	3.868,09	-15,27 %	-2,86 %
DJ Industrial Av.	11.613,53	0,31 %	11,02 %
S&P 500	1.218,89	-3,08 %	12,78 %
Nasdaq Composite	2.579,46	-2,77 %	16,91 %
Nikkei 225	8.955,20	-12,45 %	-3,01 %
Hang Seng (Hongk.)	20.534,85	-10,86 %	5,32 %
MSCI/Welt (EUR)	85,90	-11,84 %	17,11 %
Rentenmärkte			
Rex Performance	411,28	5,28 %	4,01 %
ML EMU Corp Bd	204,84	1,56 %	4,75 %
Rohstoffe			
Gold (USD)	1.813,50	29,03 %	29,24 %
Silber (USD)	41,35	35,00 %	80,28 %
Rohöl Brent (\$/b)	116,32	25,63 %	19,42 %
Zinsen	Stand per 31.08.2011	Stand per 31.12.2010	Stand per 31.12.2009
Euribor (3 Monate)	1,54	1,01	0,70
EUR Umlaufrendite	1,94	2,51	3,02
10j. Staatsanl. BRD	2,19	2,97	3,40
10j. Pfandbriefe	3,01	3,39	3,80
Währungen			
EUR / USD	1,44	1,34	1,43
EUR / JPY	110,02	108,62	133,70
EUR / CHF	1,16	1,25	1,49
EUR / GBP	0,89	0,86	0,89

Impressum

Erdmann Financial Management GmbH
Geschäftsführer: Klaus-Dieter Erdmann, Gabriele Schnapp, Karsten Schnapp
Westfalenstr. 41, 58636 Iserlohn

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

Tel: 02371/919 59 10
Fax: 02371/919 59 11

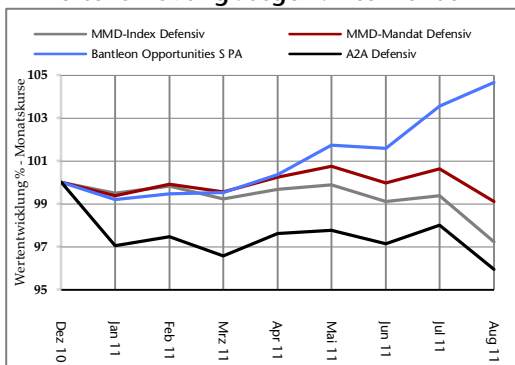
Kommentar zu den Strategiedepots

Das defensive Mandat überzeugte trotz der Kurskapriolen durch Stabilität. Wie schon im Vormonat stach der Bantleon Opportunités S PA durch eine stabile positive Wertentwicklung hervor.

Auch die ausgewogene Strategie zeigte sich relativ stabil. Besonders positiv sticht der M&W Privat hervor, der im Krisenmonat um 3,4% zulegen konnte. Der Carmignac Patrimoine meldete sich mit einer positiven Monatsperformance in die Liga der Toprisikomanager zurück.

Im offensiven Portfolio punktete der im letzten Monat neu aufgenommene Arbor Invest – Systematik mit einer negativen Performance von lediglich 0,60%.

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.10 – 31.08.11

MMD MANDAT DEFENSIV

-0,90 %

	Rücknahme-Preis per 31.08.2011	Performance YTD	Performance 2010	Performance 2009
4Q-Income Fonds Universal	17,24 €	-3,66 %	10,60 %	17,99 %
A2A Defensiv	12,06 €	-4,06 %	8,81 %	6,02 %
Ariqon Konservativ	14,31 €	0,28 %	-	-
Bantleon Opportunités S PA	102,76 €	4,67 %	-	-
Ethna Global Defensiv	133,87 €	0,03 %	7,81 %	16,27 %
FvS Strat. SICAV-Defensiv R	108,11 €	0,80 %	7,03 %	11,73 %
Gothaer Comfort Ertrag	108,63 €	-0,89 %	4,20 %	5,08 %
Quint:Essence Strat.Defensive	110,64 €	-0,82 %	6,87 %	7,20 %
Sauren Global Defensiv	13,80 €	-1,99 %	4,61 %	9,25 %
Star Cap Winbonds	1.368,93 €	-0,16 %	9,58 %	40,39 %

MMD-INDEX DEFENSIV

-2,76 %

3,42 %

8,20 %

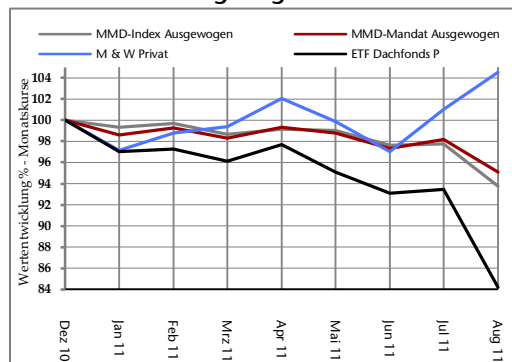
Zum Vergl.:12,5%MSCIWelt, 12,5%EUROST50P, 75%REX P

0,57 %

4,78 %

9,84 %

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.10 – 31.08.11

MMD MANDAT AUSGEWOGEN

-4,88 %

	Rücknahme-Preis per 31.08.2011	Performance YTD	Performance 2010	Performance 2009
Antea	66,54 €	-7,24 %	16,16 %	21,39 %
Carmignac Patrimoine A	5.161,89 €	-1,95 %	6,93 %	17,59 %
C-Quadrat ARTS TR Balance	152,95 €	-5,38 %	7,64 %	20,76 %
ETF Dachfonds P	11,99 €	-15,80 %	14,10 %	18,41 %
Ethna Aktiv E	108,42 €	-1,50 %	9,93 %	14,54 %
FvS Strategie ausgewogen R	107,55 €	-0,61 %	9,79 %	17,61 %
Lux Topic - Bank Schilling	14,74 €	-4,72 %	4,03 %	8,54 %
M & W Privat	149,91 €	4,50 %	8,53 %	9,97 %
Sauren Global Balanced A	13,57 €	-4,71 %	11,77 %	21,10 %
Walser Portfolio German Select	154,75 €	-8,30 %	6,60 %	7,32 %

MMD-INDEX AUSGEWOGEN

-6,24 %

6,20 %

12,70 %

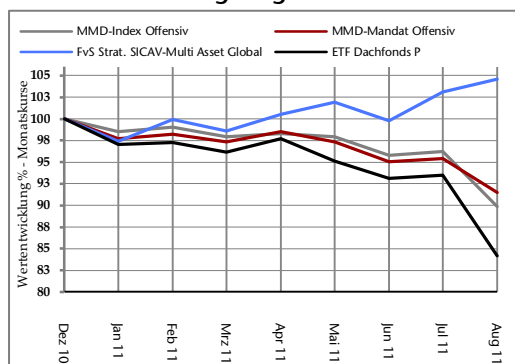
Zum Vergl.:25% MSCIWelt, 25% EUROSTO50P, 50% REX P

-4,14 %

5,56 %

14,76 %

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.10 – 31.08.11

MMD MANDAT OFFENSIV

-8,50 %

	Rücknahme-Preis per 31.08.2011	Performance YTD	Performance 2010	Performance 2009
ACATIS Datini Valueflex Fonds	42,60 €	-9,89 %	23,37 %	38,51 %
Arbor Invest – Systematik P	55,00 €	-7,87 %	15,70 %	17,49 %
Carmignac Investissement A	8.227,76 €	-8,57 %	15,76 %	42,58 %
C-Quadrat ARTS TR flexibel	90,00 €	-13,40 %	-	-
ETF Dachfonds P	11,99 €	-15,80 %	14,10 %	18,41 %
FvS Strat.SICAV-MultipleOpp.	142,62 €	4,61 %	14,34 %	39,51 %
Kap.Konz. Multi Asset Global	93,05 €	-7,04 %	15,16 %	19,73 %
M & W Privat	149,91 €	4,50 %	8,53 %	9,97 %
Sauren Global Opportunities	21,37 €	-11,22 %	24,65 %	49,23 %
TOP 25 S	132,20 €	-6,64 %	19,38 %	24,11 %

MMD-INDEX OFFENSIV

-10,11 %

13,84 %

23,51 %

Zum Vergl.:50% MSCI Welt, 50% EURO STOXX 50P

-13,54 %

7,11 %

24,59 %