

Anlagemärkte und vermögensverwaltende Fonds im Überblick

Marktkommentar:

Liebe Leserinnen und Leser,

Ende Juli gab sich die Europäische Zentralbank fest entschlossen, den Euro zu retten. Ihr Präsident Draghi erklärte, dass die EZB bereit sei, „alles Erforderliche“ zu tun. „Und glauben Sie mir, das wird reichen“, fügte er hinzu. Diese Aussage führte zu einem versöhnlichen Monatsausklang an den Kapitalmärkten. Die Politiker sind nun wieder am Zug, ein tragfähiges Konzept mit einer Abstimmung der jeweiligen staatlichen Haushaltspolitik und einer Vision für Europa zu entwickeln.

Die Aktienmärkte waren im Juli von einer starken Schwankungsbreite geprägt. Der deutsche Aktienindex DAX stieg um 5,6% und der amerikanische S&P 500 um 1,3%, während der japanische Nikkei 225 um 3,5% nachgab. Die Schwellenländer entwickelten sich positiv.

Obwohl die amerikanische Ratingagentur Moody's den Ausblick für Deutschland von stabil auf negativ gesenkt hat, konnte der deutsche Rentenmarkt Kursgewinne verbuchen. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe fiel im Monatsverlauf um 0,31%-Punkte auf 1,28%. Zum Vergleich rentierten 10-jährige spanische Anleihen in der Spitze bei 7,64%. Dies entspricht dem höchsten Stand seit Einführung des Euro und erschwert die Refinanzierung der spanischen Staatsschulden beträchtlich.

Die Rohstoffmärkte tendierten freundlich. Der Goldpreis stieg um 1,5% und Silber um 4,1%. Der Ölpreis machte seinen Vormonatsverlust mehr als wett und haussierte um 11,9% (jeweils in US-Dollar).

Der Euro konnte seine Vormonatsgewinne nicht halten und geriet unter Druck. Er verlor gegenüber dem US-Dollar 3,2%, gegenüber dem japanischen Yen 5,0% und gegenüber dem britischen Pfund 3,7%. Dank der Interventionen der Schweizerischen Notenbank blieb das Währungsverhältnis zum Schweizer Franken stabil.

Viele Vermögensverwalter haben die Chancen der Kapitalmärkte im Monat Juli genutzt. Wie sich ausgewählte vermögensverwaltende Fonds in den verschiedenen Kategorien entwickelt haben, entnehmen Sie bitte der Rückseite.

Mit besten Grüßen



Marktstatistik:

Aktienindizes	Stand per 31.07.2012	Veränderung in 2012 (J/A)	Veränderung in 2011 (J/J)
DAX (X)	6.772,26	14,82 %	-14,69 %
MDAX (X)	10.826,26	21,67 %	-12,15 %
DJ Eur.STOXX 50 P	4.063,58	3,62 %	-14,10 %
DJ Industrial Av.	13.008,68	6,48 %	5,53 %
S&P 500	1.379,32	9,68 %	0,00 %
Nasdaq Composite	2.939,52	12,83 %	-1,80 %
Nikkei 225	8.695,06	2,84 %	-17,34 %
Hang Seng (Hongk.)	19.796,81	7,39 %	-19,97 %
MSCI/Welt (EUR)	103,69	11,49 %	-4,53 %
Rentenmärkte			
Rex Performance	437,82	3,49 %	8,29 %
ML EMU Corp Bd	221,22	7,66 %	1,88 %
Rohstoffe			
Gold (USD)	1.622,00	5,94 %	8,93 %
Silber (USD)	28,20	0,07 %	-8,00 %
Rohöl Brent (\$/b)	105,65	-1,94 %	16,36 %
Zinsen			
	Stand per 31.07.2012	Stand per 31.12.2011	Stand per 31.12.2010
Euribor (3 Monate)	0,39	1,36	1,01
EUR Umlaufrendite	1,09	1,46	2,51
10J. Staatsanl. BRD	1,28	1,84	2,97
10J. Pfandbriefe	1,95	2,54	3,39
Währungen			
EUR / USD	1,23	1,29	1,34
EUR / JPY	96,05	99,61	108,62
EUR / CHF	1,20	1,22	1,25
EUR / GBP	0,78	0,83	0,86

Impressum

MMD Multi Manager GmbH
Geschäftsführer: Klaus-Dieter Erdmann, Karsten Schnapp, Norbert Neunhoffer
Apothekerstr. 20, 59755 Arnsberg

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

Tel: 02371/919 59 20
Fax: 02371/919 59 21

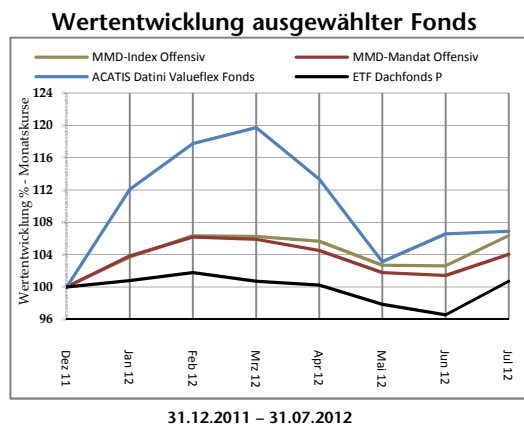
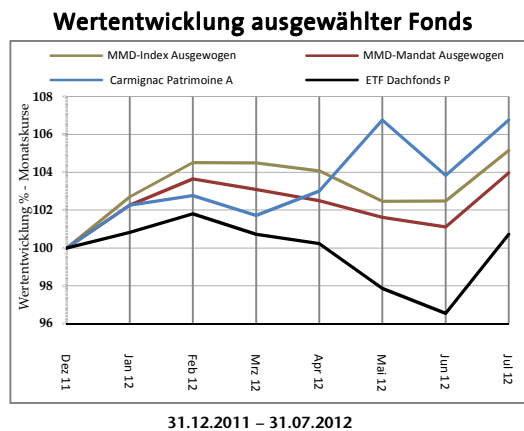
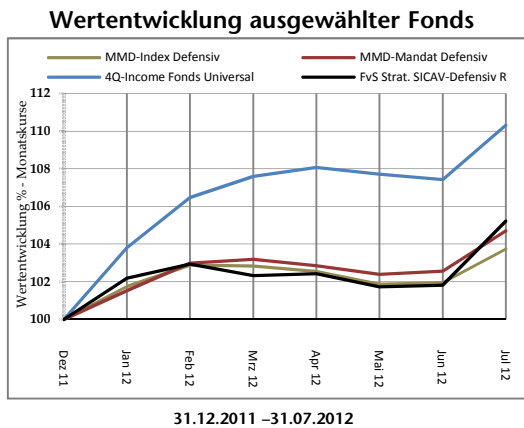
Dieser Info Letter wurde mit größter Sorgfalt erstellt. Eine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Genauigkeit aller Angaben kann dennoch nicht übernommen werden. Dieses Dokument dient nur zu Informationszwecken und sollte weder als Verkaufsangebot noch als Aufforderung zum Kauf oder als eine Empfehlung zugunsten der ausgewählten Fonds verstanden werden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf ähnliche Entwicklungen in der Zukunft zu. Diese sind nicht prognostizierbar.

Kommentar zu den Mandaten

Das defensive Mandat tendierte auch im abgelaufenen Monat freundlich. Besonders hervorzuheben sind der M&G Optimal Income mit einer monatlichen Wertentwicklung von 2,9% und der FvS Strategie SICAV-Defensiv R mit einem Gewinn von 3,4%.

Das MMD-Mandat „Ausgewogen“ verbuchte starke Zuwächse. Der klassisch fundamental gemanagte FvS Strategie ausgewogen R erzielte einen Monatsgewinn von 4,5% und der quantitativ verwaltete ETF Dachfonds P legte um 4,3% zu.

Auch das offensive Mandat tendierte freundlich. Die sorgfältige und professionelle Selektion qualitativ hochwertiger Dividententitel brachte dem FvS Strategie SICAV-Multiple Opportunities eine Monatsperformance von 5,6%. Der quantitativ gemanagte ETF Dachfonds P erzielte eine überdurchschnittliche monatliche Wertentwicklung von 4,3%.



MMD MANDAT DEFENSIV*

	Rücknahme-Preis per 31.07.2012	Performance YTD	Performance 2011	Performance 2010
MMD MANDAT DEFENSIV*		4,71 %	-1,21 %	7,16 %
4Q-Income Fonds Universal	18,66 €	10,32 %	-1,70 %	10,58 %
Ariqon Konservativ	14,92 €	5,52 %	-0,91 %	5,63 %
Bantleon Opportunities S PA	107,00 €	5,10 %	5,57 %	-
Ethna Global Defensiv	141,19 €	6,74 %	-1,17 %	7,81 %
FvS Strat. SICAV-Defensiv R	115,18 €	5,22 %	2,07 %	7,03 %
Gothaer Comfort Ertrag	111,08 €	3,69 %	-1,99 %	4,73 %
Jyske Stable Strategy	145,26 €	6,20 %	3,42 %	8,96 %
M&G Optimal Income	15,77 €	8,11 %	6,30 %	9,12 %
Quint:Essence Strat.Defensive	116,58 €	4,03 %	0,45 %	6,87 %
Star Cap Winbonds	1.428,82 €	7,23 %	-0,78 %	9,58 %

MMD-INDEX DEFENSIV

	Rücknahme-Preis per 31.07.2012	Performance YTD	Performance 2011	Performance 2010
MMD-INDEX DEFENSIV		3,73 %	-2,81 %	3,42 %
Zum Vergl.:10% Eonia, 65% REXP, 12,5% MSCIWelt, 12,5% Eurostoxx 50P		4,18 %	3,16 %	4,42 %

MMD MANDAT AUSGEWOGEN*

	Rücknahme-Preis per 31.07.2012	Performance YTD	Performance 2011	Performance 2010
MMD MANDAT AUSGEWOGEN*		3,96 %	-4,86 %	9,55 %
antea	70,36 €	7,60 %	-8,84 %	16,20 %
Carmignac Patrimoine A	5.578,59 €	6,77 %	-0,76 %	6,93 %
C-Quadrat ARTS TR Balance	161,74 €	5,20 %	-4,89 %	7,64 %
ETF Dachfonds P	12,31 €	0,74 %	-14,19 %	14,19 %
Ethna Aktiv E A	112,43 €	4,85 %	-1,86 %	9,93 %
FvS Strategie ausgewogen R	117,60 €	6,65 %	1,90 %	9,79 %
Lux Topic - Bank Schilling	15,75 €	3,55 %	-1,68 %	4,03 %
M & W Privat	145,35 €	0,25 %	1,07 %	8,53 %
Sauren Global Balanced A	14,12 €	4,28 %	-4,92 %	11,77 %
Walser Portfolio German Select	171,21 €	7,25 %	-5,41 %	6,60 %

MMD-INDEX AUSGEWOGEN

	Rücknahme-Preis per 31.07.2012	Performance YTD	Performance 2011	Performance 2010
MMD-INDEX AUSGEWOGEN		5,15 %	-5,90 %	6,20 %
Zum Vergl.:10% Eonia, 40% REXP, 25% MSCIWelt, 25% Eurostoxx 50P		5,20 %	-1,24 %	5,19 %

MMD MANDAT OFFENSIV*

	Rücknahme-Preis per 31.07.2012	Performance YTD	Performance 2011	Performance 2010
MMD MANDAT OFFENSIV*		4,04 %	-12,20 %	16,11 %
ACATIS Datini Valueflex Fonds	39,41 €	6,92 %	-21,50 %	23,37 %
Arbor Invest – Systematik P	54,78 €	3,69 %	-11,51 %	10,47 %
Carmignac Investissement A	8.520,39 €	5,14 %	-9,95 %	15,76 %
C-Quadrat ARTS TR flexibel	93,55 €	4,33 %	-13,32 %	-
ETF Dachfonds P	12,31 €	0,74 %	-14,19 %	14,19 %
FvS Strat.SICAV-MultipleOpp.	163,15 €	11,45 %	7,37 %	14,34 %
Kap.Konz. Multi Asset Global	94,39 €	5,10 %	-10,02 %	15,16 %
M & W Privat	145,35 €	0,25 %	1,07 %	8,53 %
Sauren Global Opportunities	22,49 €	6,24 %	-12,05 %	24,65 %
TOP 25 S	117,49 €	3,95 %	-18,09 %	19,38 %

MMD-INDEX OFFENSIV

	Rücknahme-Preis per 31.07.2012	Performance YTD	Performance 2011	Performance 2010
MMD-INDEX OFFENSIV		6,33 %	-9,29 %	13,84 %
Zum Vergl.:10% Eonia, 10%REXP, 40% MSCIWelt, 40% Eurostoxx 50P		6,41 %	-6,52 %	6,13 %

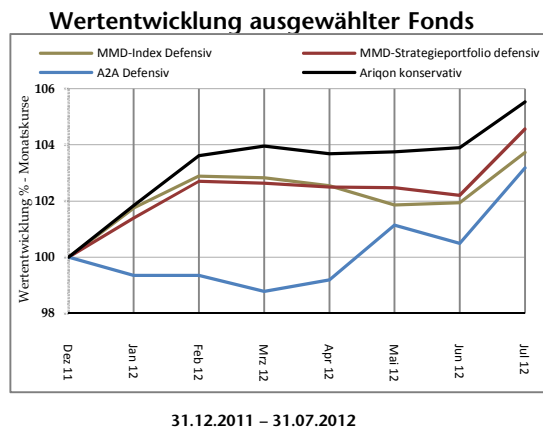
* Performance seit 01.04.11 nach Kosten / vor 01.04.11 Performance ermittelt durch Rückberechnungen auf Basis der Startallokationen.

Kommentar zu den Strategieportfolios

Das Strategieportfolio „defensiv“ tendierte im abgelaufenen Monat freundlich. Besonders hervorzuheben sind der FI Alpha Renten Global mit einer monatlichen Wertentwicklung von 2,9% und der FvS Strategie SICAV-Defensiv R mit einem Gewinn von 3,4%.

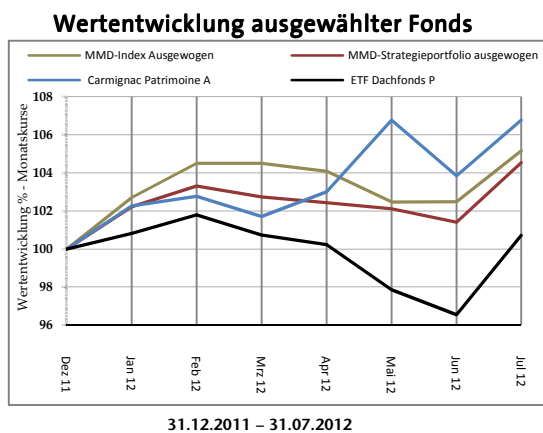
Auch das Strategiedepot „ausgewogen“ verbuchte starke Zuwächse. Der klassisch fundamental gemanagte FvS Strategie ausgewogen R erzielte einen Monatsgewinn von 4,5% und der quantitativ verwaltete ETF Dachfonds P legte um 4,3% zu.

Das Strategieportfolio „dynamisch“ tendierte ebenfalls freundlich. Die sorgfältige und professionelle Selektion qualitativ hochwertiger Dividentitel brachte dem FvS Strategie SICAV - Multiple Opportunities eine Monatsperformance von 5,6%. Der quantitativ gemanagte AVANA IndexTrend Europa Dynamic erzielte eine überdurchschnittliche monatliche Wertentwicklung von 6,7%.



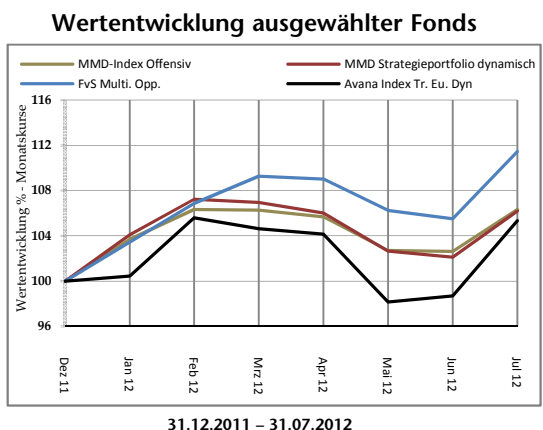
MMD Strategieportfolio defensiv

	Rücknahme-Preis per 31.07.2012	Performance YTD	Performance 2011	Performance 2010
MMD-INDEX DEFENSIV		4,56 %	-0,29 %	6,18 %
A2A Defensiv	12,67 €	3,18 %	-2,31 %	8,27 %
Ariqon Konservativ	14,92 €	5,52 %	-0,91 %	5,63 %
Bantleon Opportunities S PT	110,36 €	5,10 %	5,55 %	6,73 %
FI Alpha Renten Global	100,56 €	6,85 %	-3,22 %	9,67 %
FvS Strat. SICAV-Defensiv R	115,18 €	5,22 %	2,07 %	7,03 %
Gothaer Comfort Ertrag	111,08 €	3,69 %	-1,99 %	4,73 %
R+P Rendite Plus UI	114,53 €	3,39 %	1,00 %	2,77 %
Sauren Global Defensiv A	14,22 €	3,57 %	-2,49 %	4,61 %
MMD-INDEX DEFENSIV		3,73 %	-2,81 %	3,42 %



MMD Strategieportfolio ausgewogen

	Rücknahme-Preis per 31.07.2012	Performance YTD	Performance 2011	Performance 2010
MMD-INDEX AUSGEWOGEN		4,56 %	-4,06 %	10,62 %
antea	70,36 €	7,60 %	-8,84 %	16,20 %
Carmignac Patrimoine A	5.578,59 €	6,77 %	-0,76 %	6,93 %
C-Quadrat ARTS TR Balance	161,74 €	5,20 %	-4,89 %	7,64 %
ETF Dachfonds P	12,31 €	0,74 %	-14,19 %	14,19 %
Ethna-AKTIV E T	113,88 €	4,82 %	-1,87 %	9,94 %
FvS Strategie ausgewogen R	117,60 €	6,65 %	1,90 %	9,79 %
M & W Privat	145,35 €	0,25 %	1,07 %	8,53 %
Sauren Global Balanced A	14,12 €	4,28 %	-4,92 %	11,77 %
MMD-INDEX AUSGEWOGEN		5,15 %	-5,90 %	6,20 %



MMD Strategieportfolio dynamisch

	Rücknahme-Preis per 31.07.2012	Performance YTD	Performance 2011	Performance 2010
MMD-INDEX OFFENSIV		6,19 %	-8,75 %	15,17 %
AVANA IndexTrend Eu. Dyn.	116,85 €	5,33 %	-12,71 %	13,26 %
Carmignac Investissement A	8.520,39 €	5,14 %	-9,95 %	15,76 %
C-Quadrat ARTS TR Gl.AMI	88,50 €	4,64 %	-13,64 %	10,81 %
DJE Vermögensmanag. P	92,69 €	4,12 %	-15,43 %	24,14 %
FvS Strat.SICAV-MultipleOpp.	163,15 €	11,45 %	7,37 %	14,34 %
LGT Strategy 5 Years (EUR)	1.377,50 €	5,03 %	-8,16 %	11,78 %
Sauren Global Opportunities	22,49 €	6,24 %	-12,05 %	24,65 %
WALSER Pf. German Select	171,21 €	7,25 %	-5,41 %	6,60 %
MMD-INDEX OFFENSIV		6,33 %	-9,29 %	13,84 %