

■ **Marktkommentar:**

Liebe Leserinnen und Leser,

die Kapitalmärkte erlebten einen goldenen Oktober. Die Verschiebung des amerikanischen Schuldenproblems auf den Februar 2014 sowie die Wiederwahl der deutschen Kanzlerin sorgten für Entspannung an den Börsen. Weiter rückläufige Inflationszahlen von zuletzt 0,7% für den Euro-Raum ermöglichen der EZB eine weiterhin üppige Liquiditätsversorgung, so dass die Phase sehr niedriger Zinsen noch länger anhalten wird. Anlass zur Sorge bereiten lediglich der fehlende Reformwille in unserem Nachbarland Frankreich sowie die weiterhin hohe Arbeitslosigkeit in Südeuropa.

Die Aktienmärkte konnten neue historische Höchststände verbuchen. Der deutsche Aktienindex DAX stieg im Monatsverlauf über sein im Vormonat erreichtes Hoch von 8770 Punkten und erzielte einen neuen Rekordstand von 9070 Punkten. Auf Monatssicht gewannen der DAX 5,1% und der amerikanische S&P 500 4,5%, der damit auch einen neuen Höchststand markierte. Der japanische Nikkei 225 konnte von der steigenden Tendenz nicht profitieren und gab um 0,9% nach. Die Schwellenländer entwickelten sich positiv.

Die Rentenmärkte zeigten sich weiter freundlich. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe fiel um 0,10%-Punkte auf 1,68%.

Die Rohstoffmärkte tendierten uneinheitlich. Der Goldpreis konnte weder von dem theoretischen Staatsbankrott der USA noch von der Nominierung von Janet Yellen als Nachfolgerin von Ben Bernanke profitieren. Yellen gilt als Garant für eine weiter lockere Geldpolitik der amerikanischen Notenbank. Gold verlor 0,2% während Silber um 2,4% anstieg. Öl verteuerte sich um 0,8% (jeweils in US-\$).

Der Euro zeigte sich freundlich. Er gewann gegenüber dem US-Dollar 0,7%, gegenüber dem japanischen Yen 0,6% und gegenüber dem britischen Pfund 1,2%.

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

Mit besten Grüßen



■ **Marktstatistik:**

Aktienindizes	Stand per 31.10.2013	Veränderung in 2013 (J/A)	Veränderung in 2012 (J/J)
DAX (X)	9.033,92	18,67 %	29,06 %
MDAX (X)	15.989,77	34,21 %	33,90 %
DJ Eur.STOXX 50 P	5.536,49	19,59 %	18,06 %
DJ Industrial Av.	15.545,75	18,63 %	7,26 %
S&P 500	1.756,54	23,16 %	13,41 %
Nasdaq Composite	3.919,71	29,81 %	15,91 %
Nikkei 225	14.327,94	37,83 %	22,94 %
Hang Seng (Hongk.)	23.206,37	2,43 %	22,91 %
MSCI/Welt (EUR)	120,39	16,13 %	10,17 %
■ <b>Rentenmärkte</b>			
Rex Performance	446,12	0,77 %	4,64 %
ML EMU Corp Bd	237,34	2,59 %	12,60 %
■ <b>Rohstoffe</b>			
Gold (USD)	1.324,00	-20,12 %	8,26 %
Silber (USD)	22,20	-25,88 %	6,28 %
Rohöl Brent (\$/b)	108,66	-0,54 %	1,40 %
■ <b>Zinsen</b>			
	Stand per 31.10.2013	Stand per 31.12.2012	Stand per 31.12.2011
Euribor (3 Monate)	0,23	0,19	1,36
EUR Umlaufrendite	1,36	1,01	1,46
10J. Staatsanl. BRD	1,68	1,30	1,84
10J. Pfandbriefe	2,09	1,74	2,54
■ <b>Währungen</b>			
EUR / USD	1,36	1,32	1,29
EUR / JPY	133,64	114,40	99,61
EUR / CHF	1,23	1,21	1,22
EUR / GBP	0,85	0,81	0,83

**Impressum**

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

E-Mail: [info@multimanagergmbh.de](mailto:info@multimanagergmbh.de)  
Internet: [www.multimanagergmbh.de](http://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.

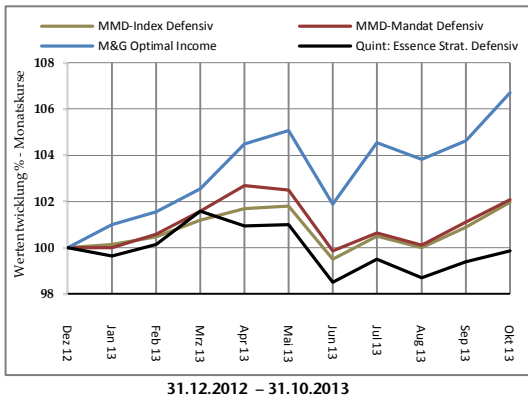
Kommentar zu den Mandaten

Das defensive Mandat verbuchte im Oktober weitere Gewinne. Wie schon im Vormonat sind besonders der von Peter Huber gemanagte Star Cap Winbonds+ mit einem Plus 2,5% und der Jyke Stable Strategy mit einem Zuwachs von 2,2% hervorzuheben.

Auch das ausgewogene Mandat konnte eine positive Wertentwicklung verzeichnen. Durch den Tausch des ETF-Dachfonds P in den Nordea Stable Return per 04.11. wird der quantitative Portfolioanteil zugunsten einer diskretionären Strategie vermindert, um den kommenden Herausforderungen im Rentensegment besser begegnen zu können.

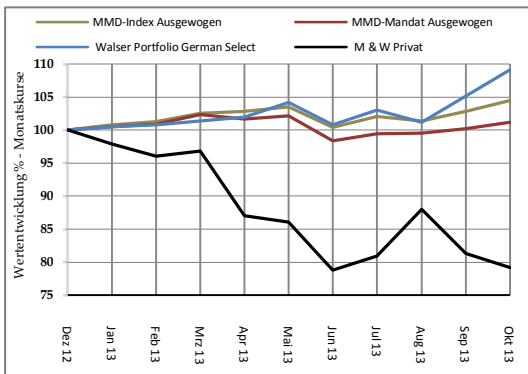
Das Mandat „offensiv“ profitierte von den positiven Kapitalmärkten. Der von Dr. Hendrik Leber gemanagte ACATIS Datini Valueflex verdiente auch im abgelaufenen Monat mit einer Wertentwicklung von 9,1% eine besondere Würdigung ebenso wie der Carmignac Investissement A mit einer Performance von 3,0%.

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



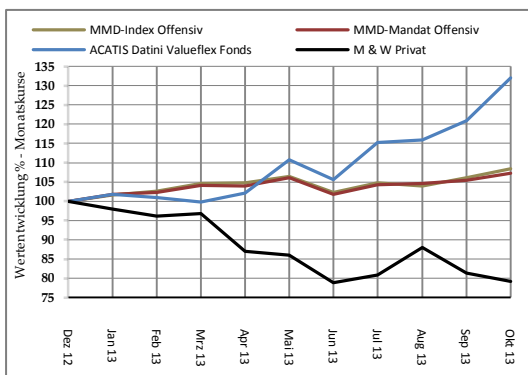
31.12.2012 – 31.10.2013

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2012 – 31.10.2013

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2012 – 31.10.2013

MMD MANDAT DEFENSIV\*

	Rücknahme-Preis per 31.10.2013	Performance YTD	Performance 2012	Performance 2011
		<b>2,08 %</b>	<b>7,50 %</b>	
4Q-Income Fonds Universal	19,19 €	5,64 %	11,62 %	-1,70 %
Ariqon Konservativ	15,47 €	0,72 %	8,63 %	-0,91 %
Bantleon Opportunities S PA	109,11 €	2,44 %	7,58 %	5,57 %
Ethna Global Defensiv	147,39 €	0,21 %	11,20 %	-1,17 %
FvS Strat. SICAV-Defensiv R	117,03 €	1,54 %	5,83 %	2,07 %
Gothaer Comfort Ertrag	116,83 €	3,13 %	6,40 %	-1,99 %
Jyske Stable Strategy	154,51 €	4,05 %	8,57 %	3,42 %
M&G Optimal Income	17,58 €	6,69 %	12,96 %	6,30 %
Quint:Essence Strat.Defensive	117,33 €	-0,14 %	4,85 %	0,45 %
Star Cap Winbonds+	1.559,87 €	4,83 %	14,25 %	-0,78 %

MMD-INDEX DEFENSIV

	Rücknahme-Preis per 31.10.2013	Performance YTD	Performance 2012	Performance 2011
		<b>1,98 %</b>	<b>5,55 %</b>	<b>-2,81 %</b>
Zum Vergl.:10% Eonia, 65% REXP, 12,5% MSCIWelt, 12,5% Eurostoxx 50P		4,98 %	6,29 %	3,80 %

MMD MANDAT AUSGEWOGEN\*

	Rücknahme-Preis per 31.10.2013	Performance YTD	Performance 2012	Performance 2011
		<b>1,23 %</b>	<b>5,93 %</b>	
antea	75,03 €	3,77 %	10,69 %	-8,84 %
Carmignac Patrimoine A	560,57 €	1,77 %	5,42 %	-0,76 %
C-Quadrat ARTS TR Balance	172,11 €	4,72 %	6,89 %	-4,89 %
ETF Dachfonds P	12,80 €	3,48 %	1,23 %	-14,19 %
Ethna Aktiv E A	123,06 €	4,65 %	10,03 %	-1,86 %
FvS Strat. SICAV - Ausgewogen R	122,98 €	4,03 %	7,48 %	1,90 %
Lux Topic - Bank Schilling	16,70 €	4,75 %	5,98 %	-1,68 %
M & W Privat	111,65 €	-20,78 %	-2,79 %	1,07 %
Sauren Global Balanced A	15,41 €	5,84 %	7,53 %	-4,92 %
Walser Portfolio German Select	203,05 €	9,17 %	16,51 %	-5,41 %

MMD-INDEX AUSGEWOGEN

	Rücknahme-Preis per 31.10.2013	Performance YTD	Performance 2012	Performance 2011
		<b>4,51 %</b>	<b>7,16 %</b>	<b>-5,90 %</b>
Zum Vergl.:10% Eonia, 40% REXP, 25% MSCIWelt, 25% Eurostoxx 50P		9,25 %	9,21 %	-1,37 %

MMD MANDAT OFFENSIV\*

	Rücknahme-Preis per 31.10.2013	Performance YTD	Performance 2012	Performance 2011
		<b>7,20 %</b>	<b>5,46 %</b>	
ACATIS Datini Valueflex Fonds	60,38 €	31,98 %	25,03 %	-21,50 %
ACATIS Gané Value	191,39 €	7,90 %	13,22 %	1,99 %
Arbor Invest – Systematik P	60,05 €	6,72 %	6,51 %	-11,51 %
BGF Global Allocation A2 EUR	35,43 €	7,99 %	6,11 %	-1,25 %
Carmignac Investissement A	974,54 €	10,43 %	8,90 %	-9,95 %
C-Quadrat ARTS TR flexibel	103,34 €	11,83 %	3,63 %	-13,32 %
FvS Strat.SICAV-MultipleOpp.	180,01 €	7,49 %	14,40 %	7,37 %
M & W Privat	111,65 €	-20,78 %	-2,79 %	1,07 %
Sauren Global Stable Growth	20,23 €	9,47 %	10,99 %	-3,48 %
Schroder ISF Gl. Div. Growth	115,01 €	9,42 %	7,96 %	-6,47 %

MMD-INDEX OFFENSIV

	Rücknahme-Preis per 31.10.2013	Performance YTD	Performance 2012	Performance 2011
		<b>8,42 %</b>	<b>8,35 %</b>	<b>-9,29 %</b>
Zum Vergl.:10% Eonia, 10%REXP, 40% MSCIWelt, 40% Eurostoxx 50P		14,38 %	10,37 %	-9,17 %

\* Performance nach Kosten

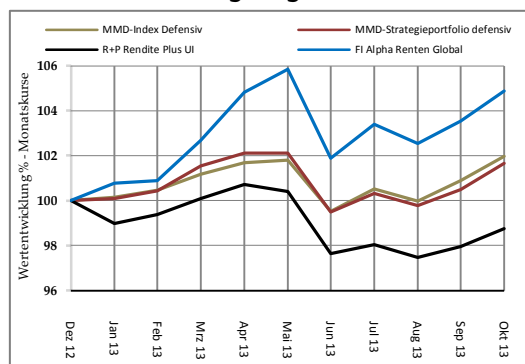
## Kommentar zu den Strategieportfolios

Das Strategieportfolio „defensiv“ verzeichnete im abgelaufenen Monat weitere Kursgewinne. Mit einer Wertentwicklung von 2,2% trugen der neu aufgenommene Jyske Stable Strategy und der Bantleon Opportunities S PT mit einem Plus von 1,4% besonders zu der positiven Entwicklung bei.

Das Strategieportfolio „ausgewogen“ konnte weitere Kursgewinne verbuchen. Der Carmignac Patrimoine A stieg um 2,2% und der quantitativ gemanagte C-Quadrat ARTS TR Balance legte um 1,8% zu.

Das Strategieportfolio „dynamisch“ tendierte freundlich. Die Gewinnerliste wird wie im Vormonat angeführt von dem quantitativ gemanagten Walser Portfolio German Select mit einem Plus von 3,8% und dem Carmignac Investissement A mit einer Monatsperformance von 3,0%.

### Wertentwicklung ausgewählter Fonds

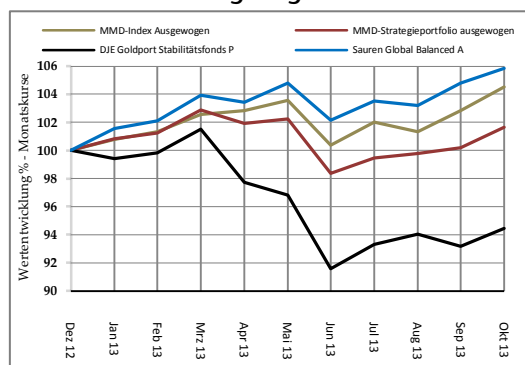


31.12.2012 – 31.10.2013

### MMD Strategieportfolio defensiv

	Rücknahme-Preis per 31.10.2013	Performance YTD	Performance 2012	Performance 2011
<b>MMD-INDEX DEFENSIV</b>		<b>1,65 %</b>	<b>6,17 %</b>	
<b>A2A Defensiv</b>	12,45 €	-1,27 %	2,69 %	-2,31 %
<b>Ariqon Konservativ</b>	15,47 €	0,72 %	8,63 %	-0,91 %
<b>Bantleon Opportunities S PT</b>	115,72 €	2,44 %	7,58 %	5,55 %
<b>FI Alpha Renten Global</b>	108,51 €	4,86 %	9,96 %	-3,22 %
<b>FvS Strat. SICAV-Defensiv R</b>	117,03 €	1,54 %	5,83 %	2,07 %
<b>Gothaer Comfort Ertrag</b>	116,83 €	3,13 %	6,40 %	-1,99 %
<b>Jyske Stable Strategy</b>	154,51 €	4,05 %	8,57 %	3,42 %
<b>R+P Rendite Plus UI</b>	111,24 €	-1,97 %	2,82 %	1,00 %

### Wertentwicklung ausgewählter Fonds

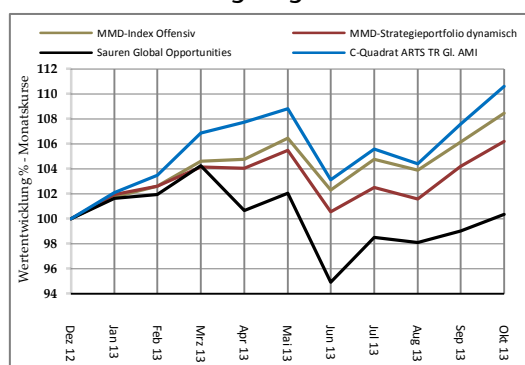


31.12.2012 – 31.10.2013

### MMD Strategieportfolio ausgewogen

	Rücknahme-Preis per 31.10.2013	Performance YTD	Performance 2012	Performance 2011
<b>MMD-INDEX AUSGEWOGEN</b>		<b>1,63 %</b>	<b>5,84 %</b>	
<b>antea</b>	75,03 €	3,77 %	10,69 %	-8,84 %
<b>Carmignac Patrimoine A</b>	560,57 €	1,77 %	5,42 %	-0,76 %
<b>C-Quadrat ARTS TR Balance</b>	172,11 €	4,72 %	6,89 %	-4,89 %
<b>ETF Dachfonds P</b>	12,80 €	3,48 %	1,23 %	-14,19 %
<b>Ethna AKTIV E T</b>	124,89 €	4,55 %	9,96 %	-1,87 %
<b>FvS Strat. SICAV Ausgewogen R</b>	122,98 €	4,03 %	7,48 %	1,90 %
<b>GoldPort Stabilitätsfonds (P)</b>	93,70 €	-5,55 %	6,45 %	-0,54 %
<b>Sauren Global Balanced A</b>	15,41 €	5,84 %	7,53 %	-4,92 %

### Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2012 – 31.10.2013

### MMD Strategieportfolio dynamisch

	Rücknahme-Preis per 31.10.2013	Performance YTD	Performance 2012	Performance 2011
<b>MMD-INDEX OFFENSIV</b>		<b>6,20 %</b>	<b>10,69 %</b>	
<b>ACATIS Gané Value</b>	191,39 €	7,90 %	13,22 %	1,99 %
<b>AVANA IndexTrend Eu. Dyn.</b>	137,13 €	9,28 %	13,12 %	-12,71 %
<b>Carmignac Investissement A</b>	974,54 €	10,43 %	8,90 %	-9,95 %
<b>C-Quadrat ARTS TR Gl. AMI</b>	97,00 €	10,61 %	4,01 %	-13,64 %
<b>FvS Strat.SICAV-MultipleOpp.</b>	180,01 €	7,49 %	14,40 %	7,37 %
<b>LuxTopic - DJE Cosmopolitan</b>	167,66 €	8,30 %	17,84 %	-9,26 %
<b>Sauren Global Opportunities</b>	22,97 €	0,35 %	8,12 %	-12,05 %
<b>Walser Portfolio German Select</b>	203,05 €	9,17 %	16,51 %	-5,41 %

<sup>1</sup> Fondswährung in CHF - Angabe auf Euro-Basis (Wechselkurs zum 31.10.2013 (0,8110:1))