

Anlagemärkte und vermögensverwaltende Fonds im Überblick

■ **Marktkommentar:**

Liebe Leserinnen und Leser,

der Juni stand ganz im Zeichen der geldpolitischen Maßnahmen der Europäischen Zentralbank. Die EZB senkte nicht nur die Leitzinsen auf ein Rekordtief und verkündete Strafzinsen für „Übernachteinlagen“ der Banken bei der Zentralbank, sondern sie wollte die Kreditinstitute über zweckgebundene Langfriskredite (Investitionen in die Realwirtschaft) mit zusätzlicher Liquidität versorgen. Damit hat der EZB-Chef Mario Draghi zwei Punkte klar im Focus: Bekämpfung der Deflation und Ankurbelung der Kreditvergabe, um mehr Wachstum in Südeuropa zu erreichen. Die eigentlichen Probleme der mangelnden Eigenkapitalausstattung der Banken sowie die durch die Wirtschaftskrise in Südeuropa niedrige Kreditnachfrage der Unternehmen bleiben weiter ungelöst. Ab Januar 2015 wird Deutschland im EZB-Rat noch mehr an Einfluss verlieren. Da mit Litauen das 19. Land in die Euro-Zone aufgenommen wird, gilt zukünftig das Rotationsprinzip und Bundesbankpräsident Jens Weidmann darf bei jeder 5. Sitzung nicht mehr mitentscheiden.

Die Aktienmärkte konnten auch im letzten Monat neue historische Höchststände erreichen, ehe in der zweiten Monathälfte in Europa Gewinnmitnahmen einsetzten. Der deutsche Aktienindex DAX fiel um 1,1%, während der amerikanische S&P 500 um 1,9% und der japanische Nikkei 225 um 3,6% zulegten. Die Schwellenländer entwickelten sich freundlich.

Die Rentenmärkte tendierten weiter fest. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe fiel um 0,11%-Punkte auf 1,26% und nähert sich dem historischen Tiefstand.

Die Rohstoffmärkte zeigten sich freundlich. Rohöl wurde gestützt durch die geopolitischen Risiken und gewann 2,7%. Die Edelmetalle Gold und Silber konnten um 5,1 bzw. 9,8% zulegen (jeweils in US-\$).

Der Euro zeigte sich uneinheitlich. Er stieg gegenüber dem US-Dollar um 0,7% während er zum japanischen Yen unverändert blieb und zum britischen Pfund 1,2% verlor.

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

Mit besten Grüßen



■ **Marktstatistik:**

Aktienindizes	Stand per 30.06.2014	Veränderung in 2014 (J/A)	Veränderung in 2013 (J/J)
DAX (X)	9.833,07	2,94 %	25,48 %
MDAX (X)	16.815,58	1,45 %	39,11 %
DJ Eur.STOXX 50 P	5.965,07	6,04 %	21,51 %
DJ Industrial Av.	16.826,60	1,51 %	26,50 %
S&P 500	1.960,23	6,05 %	29,60 %
Nasdaq Composite	4.408,18	5,54 %	38,32 %
Nikkei 225	15.162,10	-6,93 %	56,72 %
Hang Seng (Hongk.)	23.190,72	-0,50 %	2,87 %
MSCI/Welt (EUR)	130,03	5,63 %	18,08 %
■ Rentenmärkte			
Rex Performance	458,36	4,04 %	-0,49 %
ML EMU Corp Bd	247,66	4,46 %	2,48 %
■ Rohstoffe			
Gold (USD)	1.315,00	9,17 %	-27,33 %
Silber (USD)	20,87	7,03 %	-34,89 %
Rohöl Brent (\$/b)	112,32	1,26 %	1,53 %
■ Zinsen			
	Stand per 30.06.2014	Stand per 31.12.2013	Stand per 31.12.2012
Euribor (3 Monate)	0,21	0,29	0,19
EUR Umlaufrendite	1,01	1,61	1,01
10J. Staatsanl. BRD	1,26	1,94	1,30
10J. Pfandbriefe	1,50	2,26	1,74
■ Währungen			
EUR / USD	1,37	1,37	1,32
EUR / JPY	138,72	145,01	114,40
EUR / CHF	1,21	1,22	1,21
EUR / GBP	0,80	0,83	0,81

Impressum

MMD Multi Manager GmbH

Geschäftsführer: Klaus-Dieter Erdmann, Karsten Schnapp, Norbert Neunhoeffler
Apothekerstr. 20, 59755 Arnsberg

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

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

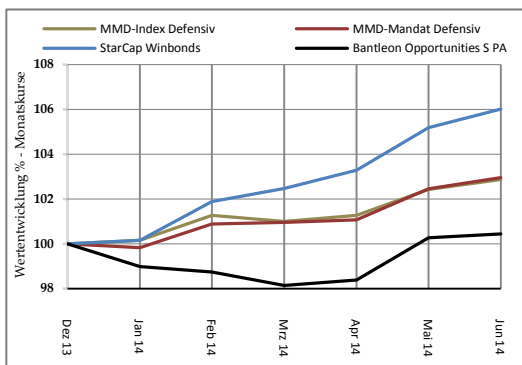
Kommentar zu den Mandaten

Das defensive Mandat konnte auch im Juni weitere Gewinne verzeichnen. Besonders hervorzuheben sind der FvS Strategie SICAV-Defensiv R mit einer Monatsperformance von 1,0% und der 4Q-Income Fonds Universal mit 0,9%.

Das Mandat „ausgewogen“ konnte einen starken Zuwachs verbuchen. Der stark im Edelmetallbereich investierte M&W Privat stieg um 8,3% und der quantitativ gemanagte C-Quadrat ARTS TR Balance gewann 1,1%.

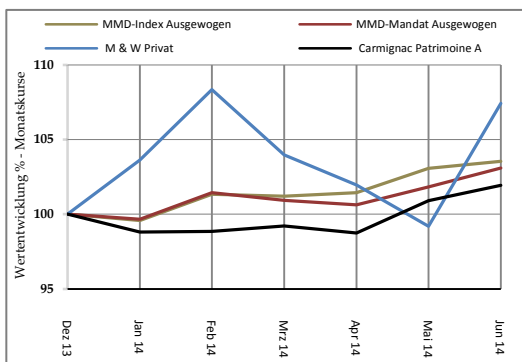
Das offensive Mandat profitierte weiter von den steigenden Kapitalmärkten. Der stark im Edelmetallbereich investierte M&W Privat konnte den Vormonatsverlust mehr als wettmachen und erzielte einen Monatsgewinn von 8,3%. Ebenfalls stach der Carmignac Investissement A mit einem Ertrag von 1,8% hervor.

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



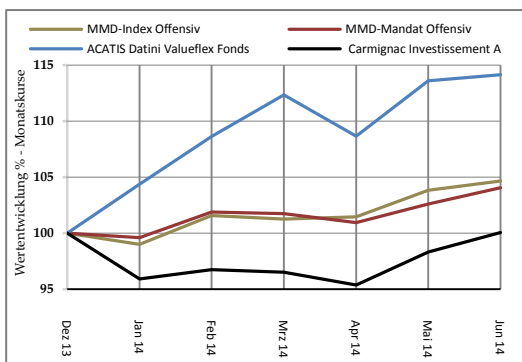
31.12.2013 – 30.06.2014

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2013 – 30.06.2014

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2013 – 30.06.2014

MMD MANDAT DEFENSIV*

	Rücknahme-Preis per 30.06.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
		2,94 %	2,41 %	7,50 %
4Q-Income Fonds Universal	106,96 €	4,26 %	4,39 %	11,62 %
Ariqon Konservativ	16,09 €	3,47 %	1,24 %	8,63 %
Bantleon Opportunities S PA	106,62 €	0,44 %	2,99 %	7,58 %
Ethna Global Defensiv	154,56 €	4,68 %	0,39 %	11,20 %
FvS Strat. SICAV-Defensiv R	122,05 €	5,07 %	1,39 %	5,83 %
Gothaer Comfort Ertrag	120,57 €	2,68 %	3,65 %	6,40 %
Jyske Stable Strategy	162,04 €	4,07 %	4,85 %	8,57 %
M&G Optimal Income	18,32 €	3,73 %	7,18 %	12,96 %
Quint:Essence Strat.Defensive	118,90 €	1,07 %	0,13 %	4,85 %
Star Cap Winbonds+	162,46 €	6,03 %	5,33 %	14,25 %

MMD-INDEX DEFENSIV

	Rücknahme-Preis per 30.06.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
		2,87 %	2,03 %	5,55 %
Zum Vergl.:10% Eonia, 65% REXP, 12,5% MSCIWelt, 12,5% Eurostoxx 50P		4,10 %	4,65 %	6,29 %

MMD MANDAT AUSGEWOGEN*

	Rücknahme-Preis per 30.06.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
		3,08 %	1,91 %	5,93 %
antea	78,68 €	3,15 %	5,50 %	10,69 %
Carmignac Patrimoine A	581,31 €	1,93 %	3,53 %	5,42 %
C-Quadrat ARTS TR Balance	181,93 €	4,19 %	6,25 %	6,89 %
Ethna Aktiv E A	128,27 €	3,78 %	5,40 %	10,03 %
FvS Strat. SICAV - Ausgewogen R	129,50 €	5,31 %	4,50 %	7,48 %
Lux Topic - Bank Schilling	17,52 €	3,91 %	5,75 %	5,98 %
M & W Privat	110,35 €	7,41 %	-27,10 %	-2,79 %
Nordea-1 Stable Return AP-Eur.	13,49 €	4,58 %	7,19 %	6,58 %
Sauren Global Balanced A	16,00 €	2,70 %	7,01 %	7,53 %
Walser Portfolio German Select	216,15 €	1,13 %	14,91 %	16,51 %

MMD-INDEX AUSGEWOGEN

	Rücknahme-Preis per 30.06.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
		3,54 %	4,99 %	7,16 %
Zum Vergl.:10% Eonia, 40% REXP, 25% MSCIWelt, 25% Eurostoxx 50P		4,56 %	9,72 %	9,21 %

MMD MANDAT OFFENSIV*

	Rücknahme-Preis per 30.06.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
		4,03 %	7,56 %	5,46 %
ACATIS Datini Valueflex Fonds	68,94 €	14,12 %	32,70 %	25,03 %
ACATIS Gané Value Event Fds.	198,97 €	3,46 %	8,42 %	13,22 %
Arbor Invest – Systematik P	62,07 €	2,82 %	7,29 %	6,51 %
BGF Global Allocation A2 EUR	37,25 €	3,82 %	9,36 %	6,11 %
Carmignac Investissement A	1.008,80 €	0,04 %	14,27 %	8,90 %
C-Quadrat ARTS TR flexibel	110,26 €	5,48 %	13,11 %	3,63 %
FvS Strat.SICAV-MultipleOpp.	188,61 €	3,94 %	8,93 %	14,40 %
M & W Privat	110,35 €	7,41 %	-27,10 %	-2,79 %
Sauren Global Stable Growth	21,21 €	3,56 %	10,82 %	10,99 %
Schroder ISF Gl. Div. Growth	119,55 €	2,64 %	10,81 %	7,96 %

MMD-INDEX OFFENSIV

	Rücknahme-Preis per 30.06.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
		4,64 %	9,25 %	8,35 %
Zum Vergl.:10% Eonia, 10%REXP, 40% MSCIWelt, 40% Eurostoxx 50P		5,11 %	15,80 %	10,37 %

* Performance nach Kosten

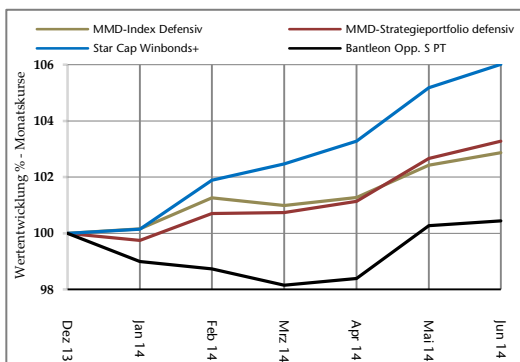
Kommentar zu den Strategieportfolios

Das Strategieportfolio „defensiv“ konnte die Gewinne weiter ausbauen. Besonders hervorzuheben sind der FvS Strat. SICAV-Defensiv R mit einem Ertrag von 1,0% und der Jyske Stable Strategy mit einem Zuwachs von 0,9%.

Das Strategieportfolio „ausgewogen“ konnte weitere Kursgewinne verbuchen. Alle Zielfonds rentierten auf Monatssticht positiv. Der Goldport Stabilitätsfonds (P) verdient mit einem Monatsplus von 1,7% besondere Erwähnung.

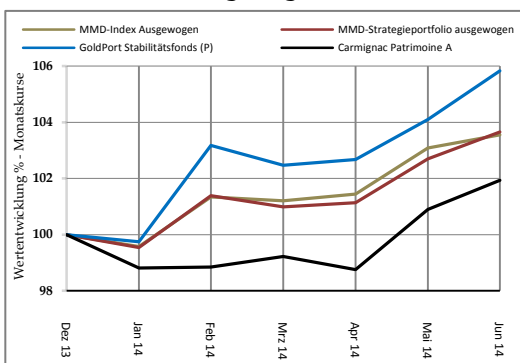
Auch das Strategieportfolio „dynamisch“ tendierte freundlich. Die Gewinnerliste wird angeführt vom Sauren Global Opportunities mit einem Plus von 3,5%, gefolgt von dem Carmignac Investissement A mit einem Monatsertrag von 1,8%.

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



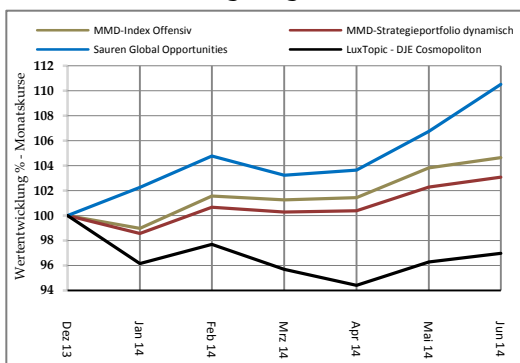
31.12.2013 – 30.06.2014

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2013 – 30.06.2014

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2013 – 30.06.2014

MMD Strategieportfolio defensiv

	Rücknahme-Preis per 30.06.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
MMD-Strategieportfolio defensiv		3,27 %	2,01 %	6,17 %
Ariqon Konservativ	16,09 €	3,47 %	1,24 %	8,63 %
Bantleon Opportunities S PT	116,85 €	0,44 %	2,99 %	7,58 %
FI Alpha Renten Global	112,94 €	2,46 %	6,52 %	9,96 %
FvS Strat. SICAV-Defensiv R	122,05 €	5,07 %	1,39 %	5,83 %
Gothaer Comfort Ertrag	120,57 €	2,68 %	3,65 %	6,40 %
Jyske Stable Strategy	162,04 €	4,07 %	4,85 %	8,57 %
Star Cap Winbonds+	162,46 €	6,03 %	5,33 %	14,25 %
Veri ETF-Allocation Defensive	12,84 €	3,55 %	-1,67 %	2,69 %

MMD-INDEX DEFENSIV

2,87 % 2,03 % 5,55 %

MMD Strategieportfolio ausgewogen

	Rücknahme-Preis per 30.06.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
MMD-Strategieportfolio ausgewogen		3,65 %	2,12 %	5,84 %
antea	78,68 €	3,15 %	5,50 %	10,69 %
Carmignac Patrimoine A	581,31 €	1,93 %	3,53 %	5,42 %
C-Quadrat ARTS TR Balance	181,93 €	4,19 %	6,25 %	6,89 %
Ethna AKTIV E T	130,51 €	3,76 %	5,29 %	9,96 %
FvS Strat. SICAV Ausgewogen R	129,50 €	5,31 %	4,50 %	7,48 %
GoldPort Stabilitätsfonds (P)	96,07 €	5,82 %	-8,26 %	6,45 %
Nordea-1 Stable Return BP-Eur.	13,49 €	4,65 %	3,07 %	1,23 %
Sauren Global Balanced A	16,00 €	2,70 %	7,01 %	7,53 %

MMD-INDEX AUSGEWOGEN

3,54 % 4,99 % 7,16 %

MMD Strategieportfolio dynamisch

	Rücknahme-Preis per 30.06.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
MMD-Strategieportfolio dynamisch		3,08 %	7,97 %	10,69 %
ACATIS Gané Value Event Fds	198,97 €	3,46 %	8,42 %	13,22 %
AVANA IndexTrend Eu. Dyn.	145,52 €	3,59 %	11,95 %	13,12 %
Carmignac Investissement A	1008,80 €	0,04 %	14,27 %	8,90 %
C-Quadrat ARTS TR Gl. AMI	103,60 €	5,52 %	11,40 %	4,01 %
FvS Strat.SICAV-MultipleOpp.	188,61 €	3,94 %	8,93 %	14,40 %
LuxTopic - DJE Cosmopolitton	164,84 €	-3,02 %	9,79 %	17,84 %
Sauren Global Opportunities	24,92 €	10,51 %	-1,49 %	8,12 %
Walser Portfolio German Select	216,15 €	1,13 %	14,91 %	16,51 %

MMD-INDEX OFFENSIV

4,64 % 9,25 % 8,35 %

¹ Fondswährung in CHF - Angabe auf Euro-Basis (Wechselkurs zum 30.06.2014 (0,82355:1))