

Anlagemärkte und vermögensverwaltende Fonds im Überblick

■ Marktkommentar:

Liebe Leserinnen und Leser,

fortwährende Sorgen um Krisenländer und eine bisher enttäuschend verlaufende Berichtssaison haben die Kapitalmärkte zum Monatsultimo belastet. Die beschlossenen Sanktionen gegen Russland, die andauernden Kämpfe in der Ukraine sowie im Nahen Osten, der erneute technische Staatsbankrott Argentiniens und die finanziellen Probleme der portugiesischen Banco Espirito Santo dämpften die Stimmung der Anleger. Eigentlich hatten die Politiker die Eurokrise bereits so gut wie beendet erklärt, da zeigte die für europäische Verhältnisse kleine Banco Espirito Santo, dass die strukturellen Probleme der südlichen Euroländer noch nicht ausgestanden sind. Mit Spannung können die Märkte nun auf die Veröffentlichung des Stresstests der EZB für europäische Banken im Oktober blicken. Kreativität zeigte die spanische Regierung im Trubel der Fußballweltmeisterschaft, um ihre Schuldenprobleme in den Griff zu bekommen: Rückwirkend zum 01. Januar 2014 wurden alle Bankeinlagen in Spanien mit 0,03% belastet. Madrid veranschlagte die Mehreinnahmen auf rund 400 Millionen Euro.

Während der amerikanische S&P 500 im abgelaufenen Monat noch einmal einen neuen Rekordstand erzielte, sorgten die geopolitischen Spannungen für Gewinnmitnahmen bei deutschen Aktien. Der deutsche Aktienindex DAX verlor 4,3% und der amerikanische S&P 500 1,5%, während der Nikkei 225 um 3,0% stieg. Auch die Schwellenländer verbuchten weitere Gewinne.

Die Rentenmärkte tendierten weiter fest. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe fiel um 0,07%-Punkte auf 1,19%. Im Monatsverlauf wurde ein neues historisches Zinstief von 1,11% für 10-jährige „Bunds“ markiert.

Die Rohstoffmärkte neigten zur Schwäche. Die Edelmetalle Gold und Silber verloren 2,3% bzw. 0,9% und Rohöl gab um 5,8% nach (jeweils in US-\$).

Der Euro zeigte sich schwächer. Er verlor gegenüber dem US-Dollar 2,2% infolge der gegensätzlichen Geldpolitik dies- und jenseits des Atlantiks. Auch gegenüber dem britischen Pfund gab er 1,3% und gegenüber dem japanischen Yen 0,8% nach.

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

Mit besten Grüßen

Mrc
K. D. Erdmann *K. Schnapp* *N. Neunhoeffer*

■ Marktstatistik:

Aktienindizes	Stand per 31.07.2014	Veränderung in 2014 (J/A)	Veränderung in 2013 (J/J)
DAX (X)	9.407,48	-1,51 %	25,48 %
MDAX (X)	15.790,67	-4,73 %	39,11 %
DJ Eur.STOXX 50 P	5.763,65	2,46 %	21,51 %
DJ Industrial Av.	16.563,30	-0,08 %	26,50 %
S&P 500	1.930,67	4,45 %	29,60 %
Nasdaq Composite	4.369,77	4,63 %	38,32 %
Nikkei 225	15.620,77	-4,12 %	56,72 %
Hang Seng (Hongk.)	24.756,85	6,22 %	2,87 %
MSCI/Welt (EUR)	130,83	6,29 %	18,08 %
■ Rentenmärkte			
Rex Performance	460,39	4,51 %	-0,49 %
ML EMU Corp Bd	248,60	4,88 %	2,48 %
■ Rohstoffe			
Gold (USD)	1.285,25	6,70 %	-27,33 %
Silber (USD)	20,69	6,10 %	-34,89 %
Rohöl Brent (\$/b)	105,81	-4,61 %	1,53 %
■ Zinsen			
	Stand per 31.07.2014	Stand per 31.12.2013	Stand per 31.12.2012
Euribor (3 Monate)	0,21	0,29	0,19
EUR Umlaufrendite	0,96	1,61	1,01
10J. Staatsanl. BRD	1,19	1,94	1,30
10J. Pfandbriefe	1,43	2,26	1,74
■ Währungen			
EUR / USD	1,34	1,37	1,32
EUR / JPY	137,64	145,01	114,40
EUR / CHF	1,22	1,22	1,21
EUR / GBP	0,79	0,83	0,81

Impressum

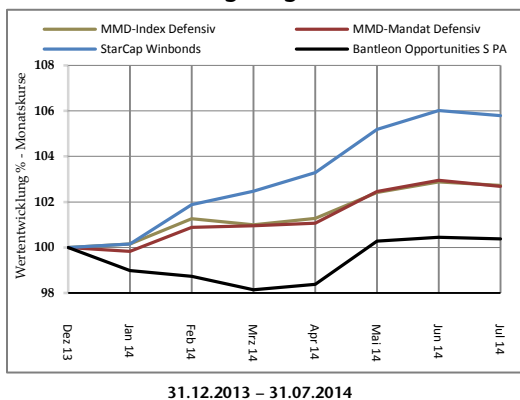
Kommentar zu den Mandaten

Das defensive Mandat verzeichnete im Juli leichte Verluste. Stabilisierend auf das Depot wirkte die positive Wertentwicklung des FvS Strat. SICAV-Defensiv R mit einem Monatsertrag von 0,6% und die des Gothaer Comfort Ertrag mit einem Plus von 0,4%.

Das Mandat „ausgewogen“ tendierte schwächer. Gegen den Trend konnten der Carmignac Patrimoine A und der FvS Strat. SICAV-Ausgewogen R 1,0% bzw. 0,9% zulegen.

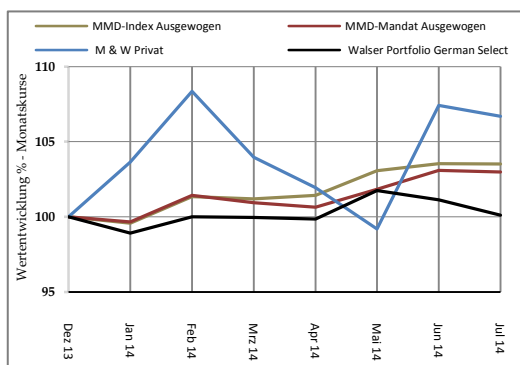
Das offensive Mandat hat sich behauptet. Hervorzuheben sind der BGF Global Allocation A2 EUR mit einer monatlichen Wertentwicklung von 1,7% und der C-Quadrat ARTS TR flexibel mit einem Monatsertrag von 1,4%.

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



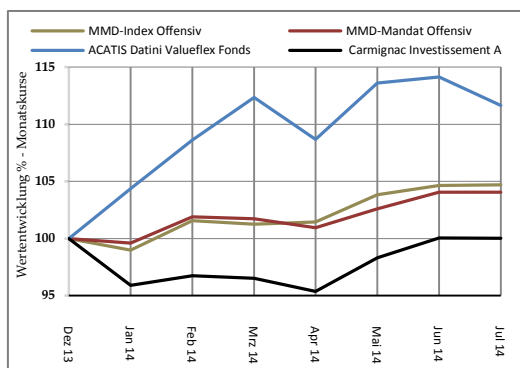
31.12.2013 – 31.07.2014

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2013 – 31.07.2014

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2013 – 31.07.2014

MMD MANDAT DEFENSIV*

	Rücknahme-Preis per 31.07.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
		2,68 %	2,41 %	7,50 %
4Q-Income Fonds Universal	106,48 €	3,79 %	4,39 %	11,62 %
Ariqon Konservativ	16,06 €	3,28 %	1,24 %	8,63 %
Bantleon Opportunities S PA	106,55 €	0,38 %	2,99 %	7,58 %
Ethna Global Defensiv	155,06 €	5,02 %	0,39 %	11,20 %
FvS Strat. SICAV-Defensiv R	122,78 €	5,70 %	1,39 %	5,83 %
Gothaer Comfort Ertrag	121,08 €	3,12 %	3,65 %	6,40 %
Jyske Stable Strategy	162,64 €	4,46 %	4,85 %	8,57 %
M&G Optimal Income	18,32 €	3,75 %	7,18 %	12,96 %
Quint:Essence Strat.Defensive	118,46 €	0,70 %	0,13 %	4,85 %
Star Cap Winbonds+	162,12 €	5,81 %	5,33 %	14,25 %

MMD-INDEX DEFENSIV

	Rücknahme-Preis per 31.07.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
		2,73 %	2,03 %	5,55 %
Zum Vergl.:10% Eonia, 65% REXP, 12,5% MSCIWelt, 12,5% Eurostoxx 50P		4,03 %	4,65 %	6,29 %

MMD MANDAT AUSGEWOGEN*

	Rücknahme-Preis per 31.07.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
		2,99 %	1,91 %	5,93 %
antea	78,80 €	3,30 %	5,50 %	10,69 %
Carmignac Patrimoine A	587,02 €	2,94 %	3,53 %	5,42 %
C-Quadrat ARTS TR Balance	183,28 €	4,96 %	6,25 %	6,89 %
Ethna Aktiv E A	128,70 €	4,13 %	5,40 %	10,03 %
FvS Strat. SICAV - Ausgewogen R	130,61 €	6,21 %	4,50 %	7,48 %
Lux Topic - Bank Schilling	17,49 €	3,74 %	5,75 %	5,98 %
M & W Privat	109,61 €	6,69 %	-27,10 %	-2,79 %
Nordea-1 Stable Return AP-Eur.	13,60 €	5,43 %	7,19 %	6,58 %
Sauren Global Balanced A	16,02 €	2,82 %	7,01 %	7,53 %
Walser Portfolio German Select	213,97 €	0,11 %	14,91 %	16,51 %

MMD-INDEX AUSGEWOGEN

	Rücknahme-Preis per 31.07.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
		3,51 %	4,99 %	7,16 %
Zum Vergl.:10% Eonia, 40% REXP, 25% MSCIWelt, 25% Eurostoxx 50P		4,01 %	9,72 %	9,21 %

MMD MANDAT OFFENSIV*

	Rücknahme-Preis per 31.07.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
		4,04 %	7,56 %	5,46 %
ACATIS Datini Valueflex Fonds	67,43 €	11,62 %	32,70 %	25,03 %
ACATIS Gané Value Event Fds.	199,08 €	3,52 %	8,42 %	13,22 %
Arbor Invest – Systematik P	62,80 €	4,03 %	7,29 %	6,51 %
BGF Global Allocation A2 EUR	37,88 €	5,57 %	9,36 %	6,11 %
Carmignac Investissement A	1.008,54 €	0,01 %	14,27 %	8,90 %
C-Quadrat ARTS TR flexibel	111,79 €	6,95 %	13,11 %	3,63 %
FvS Strat.SICAV-MultipleOpp.	190,43 €	4,94 %	8,93 %	14,40 %
M & W Privat	109,61 €	6,69 %	-27,10 %	-2,79 %
Sauren Global Stable Growth	21,24 €	3,71 %	10,82 %	10,99 %
Schroder ISF Gl. Div. Growth	120,33 €	3,31 %	10,81 %	7,96 %

MMD-INDEX OFFENSIV

	Rücknahme-Preis per 31.07.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
		4,68 %	9,25 %	8,35 %
Zum Vergl.:10% Eonia, 10%REXP, 40% MSCIWelt, 40% Eurostoxx 50P		3,98 %	15,80 %	10,37 %

* Performance nach Kosten

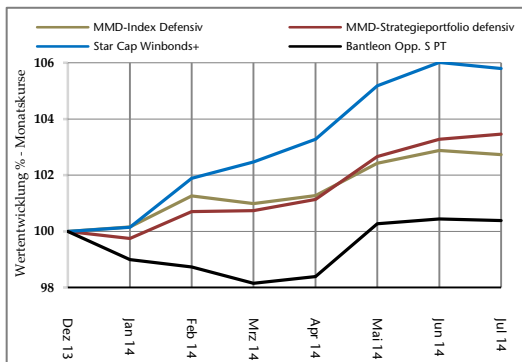
Kommentar zu den Strategieportfolios

Trotz der Unsicherheiten an den Finanzmärkten baute das Strategiedepot „defensiv“ seine Gewinne weiter aus. Der FvS Strat.SICAV-Defensiv R und der quantitativ gemanagte Veri ETF-Allocation Defensive trugen mit einer Wertentwicklung von 0,6% besonders zu dem guten Montsergebnis bei.

Das Strategiedepot „ausgewogen“ verbuchte weitere Gewinne. Mit Ausnahme des GoldPort Stabilitätsfonds (P) mit einem Minus von 0,4% konnten alle anderen vermögensverwaltenden Fonds den Irritationen an den Kapitalmärkten trotzen und mit Gewinn abschließen.

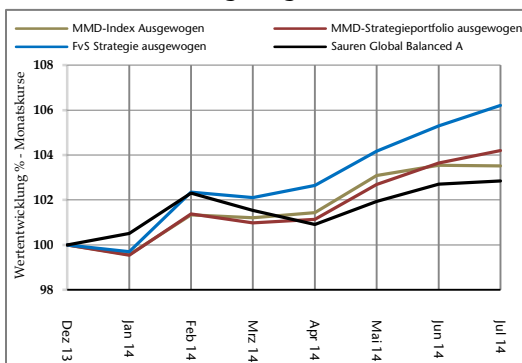
Das dynamische Strategiedepot konnte die Gewinne weiter ausbauen. Wie schon im Vormonat konnte der Sauren Global Opportunities mit einem Plus von 1,6% überzeugen, gefolgt von dem FvS Strat.SICAV-MultipleOpp. mit einem Monatsgewinn von 1,0%.

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



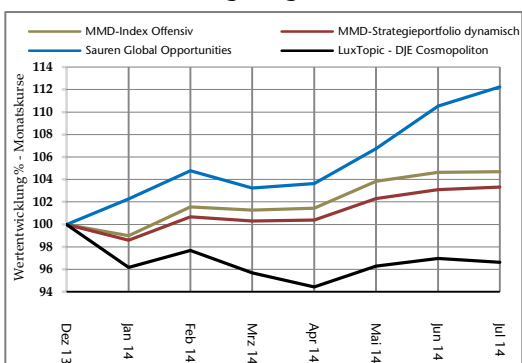
31.12.2013 – 31.07.2014

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2013 – 31.07.2014

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2013 – 31.07.2014

MMD Strategieportfolio

defensiv

	Rücknahme-Preis per 31.07.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
MMD-INDEX DEFENSIV		3,46 %	2,01 %	6,17 %
Ariqon Konservativ	16,06 €	3,28 %	1,24 %	8,63 %
Bantleon Opportunities S PT	116,78 €	0,38 %	2,99 %	7,58 %
FI Alpha Renten Global	112,77 €	2,30 %	6,52 %	9,96 %
FvS Strat. SICAV-Defensiv R	122,78 €	5,70 %	1,39 %	5,83 %
Gothaer Comfort Ertrag	121,08 €	3,12 %	3,65 %	6,40 %
Jyske Stable Strategy	162,64 €	4,46 %	4,85 %	8,57 %
Star Cap Winbonds+	162,12 €	5,81 %	5,33 %	14,25 %
Veri ETF-Allocation Defensive	12,92 €	4,19 %	-1,67 %	2,69 %

MMD Strategieportfolio

ausgewogen

	Rücknahme-Preis per 31.07.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
MMD-INDEX AUSGEWOGEN		4,20 %	2,12 %	5,84 %
antea	78,80 €	3,30 %	5,50 %	10,69 %
Carmignac Patrimoine A	587,02 €	2,94 %	3,53 %	5,42 %
C-Quadrat ARTS TR Balance	183,28 €	4,96 %	6,25 %	6,89 %
Ethna AKTIV E T	130,94 €	4,10 %	5,29 %	9,96 %
FvS Strat. SICAV Ausgewogen R	130,61 €	6,21 %	4,50 %	7,48 %
GoldPort Stabilitätsfonds (P)	95,91 €	5,53 %	-8,26 %	6,45 %
Nordea-1 Stable Return BP-Eur.	13,60 €	5,50 %	3,07 %	1,23 %
Sauren Global Balanced A	16,02 €	2,82 %	7,01 %	7,53 %

MMD Strategieportfolio

dynamisch

	Rücknahme-Preis per 31.07.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
MMD-INDEX OFFENSIV		3,33 %	7,97 %	10,69 %
ACATIS Gané Value Event Fds	199,08 €	3,52 %	8,42 %	13,22 %
AVANA IndexTrend Eu. Dyn.	144,67 €	2,98 %	11,95 %	13,12 %
Carmignac Investissement A	1.008,54 €	0,01 %	14,27 %	8,90 %
C-Quadrat ARTS TR Gl. AMI	104,50 €	6,82 %	11,40 %	4,01 %
FvS Strat.SICAV-MultipleOpp.	190,43 €	4,94 %	8,93 %	14,40 %
LuxTopic - DJE Cosmopolitan	163,12 €	-4,03 %	9,79 %	17,84 %
Sauren Global Opportunities	25,31 €	12,24 %	-1,49 %	8,12 %
Walser Portfolio German Select	213,97 €	0,11 %	14,91 %	16,51 %

¹ Fondswährung in CHF - Angabe auf Euro-Basis (Wechselkurs zum 31.07.2014 (0,823546:1))