

Anlagemärkte und vermögensverwaltende Fonds im Überblick

■ **Marktkommentar:**

Liebe Leserinnen und Leser,

im März jährte sich der „Beinahe-Kollaps“ des Weltfinanzsystems zum 5. Mal. Anfang März 2009 rechneten viele Analysten mit einem Zusammenbruch der Weltwirtschaft. Stattdessen begann eine der stärksten und längsten Aktienrallys. Bei der Betrachtung von 5-Jahres Statistiken sollte daher auch das Risikomanagement im Rahmen des vorangegangenen Kursrutsches berücksichtigt werden. So hatte der DAX innerhalb der Krise 2008/2009 fast 55% an Wert eingebüßt, ehe er im März 2009 die Trendwende vollzog.

Fundamentale Daten wurden im März 2014 von den geopolitischen Wirren rund um die Ukraine überschattet.

Die Aktienmärkte unterlagen starken Schwankungen. Der deutsche Aktienindex DAX verlor auf Monatsicht 1,4%. Damit konnte er sich von seinem Monatstiefstand bei 8910 Punkten vom 14. März wieder kräftig erholen. Der amerikanische S&P 500 verbuchte neue Indexhöchststände und schloss mit einem Plus von 0,7% während der japanische Nikkei 225 sich nicht veränderte. Die Schwellenländer entwickelten sich freundlich.

Die Rentenmärkte wurden im März durch die niedrige europäische Inflationsrate von 0,5% unterstützt. Dies ist der niedrigste Stand seit 2009. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe fiel um 0,07%-Punkte auf 1,57%.

Die Rohstoffmärkte tendierten schwächer. Der Goldpreis wurde besonders von der amerikanischen Notenbankpolitik belastet, die ihre Staatsanleihenkäufe weiter reduzierte. Das Gold verlor 2,6%, Silber 6,1% und Öl 1,4% (jeweils in US-\$).

Der Euro machte an den Devisenmärkten weiter Boden gut. Er stieg gegenüber dem britischen Pfund und dem japanischen Yen um 1,2%. Im Verhältnis zum US-Dollar gab es keine Veränderung.

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

Mit besten Grüßen



■ **Marktstatistik:**

	Stand per 31.03.2014	Veränderung in 2014 (J/A)	Veränderung in 2013 (J/J)
■ Aktienindizes			
DAX (X)	9.555,91	0,04 %	25,48 %
MDAX (X)	16.461,68	-0,68 %	39,11 %
DJ Eur.STOXX 50 P	5.738,78	2,02 %	21,51 %
DJ Industrial Av.	16.457,66	-0,72 %	26,50 %
S&P 500	1.872,34	1,30 %	29,60 %
Nasdaq Composite	4.198,99	0,54 %	38,32 %
Nikkei 225	14.827,83	-8,98 %	56,72 %
Hang Seng (Hongk.)	22.151,06	-4,96 %	2,87 %
MSCI/Welt (EUR)	124,02	0,75 %	18,08 %
■ Rentenmärkte			
Rex Performance	451,07	2,39 %	-0,49 %
ML EMU Corp Bd	242,20	2,16 %	2,48 %
■ Rohstoffe			
Gold (USD)	1.291,75	7,24 %	-27,33 %
Silber (USD)	19,97	2,41 %	-34,89 %
Rohöl Brent (\$/b)	107,43	-3,15 %	1,53 %
■ Zinsen			
	Stand per 31.03.2014	Stand per 31.12.2013	Stand per 31.12.2012
Euribor (3 Monate)	0,31	0,29	0,19
EUR Umlaufrendite	1,28	1,61	1,01
10J. Staatsanl. BRD	1,57	1,94	1,30
10J. Pfandbriefe	1,89	2,26	1,74
■ Währungen			
EUR / USD	1,38	1,37	1,32
EUR / JPY	142,18	145,01	114,40
EUR / CHF	1,22	1,22	1,21
EUR / GBP	0,83	0,83	0,81

Impressum

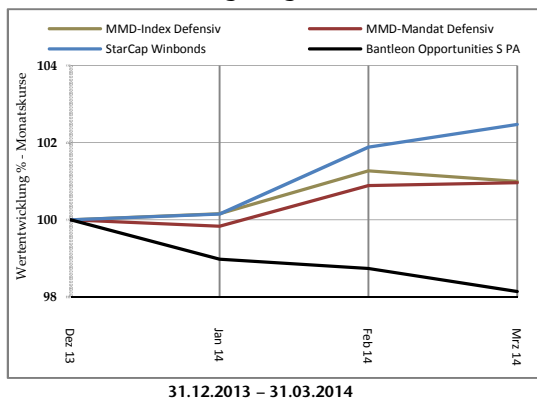
Kommentar zu den Mandaten

Das defensive Mandat konnte auch im März leichte Gewinne verzeichnen. Besonders hervorzuheben sind wie schon im letzten Monat der von Peter Huber gemanagte Star Cap Winbonds+ mit einem Ertrag von 0,6% und der Ethna Global Defensiv mit einer Monatsperformance von 0,4%.

Das Mandat „ausgewogen“ tendierte leicht schwächer. Zur Stabilisierung des Depots trugen der Nordea-1 Stable Return AP-Eur. mit einem Plus von 1,0% und der Carmignac Patrimoine A mit einem Zuwachs von 0,4% bei.

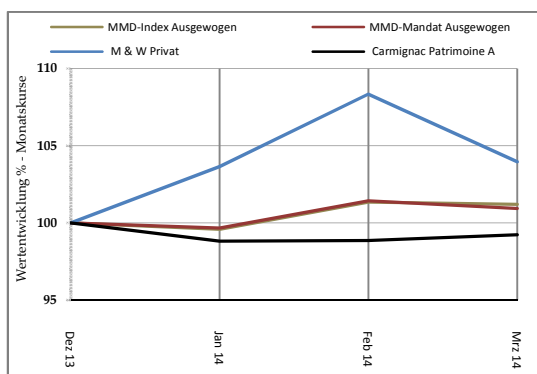
Das offensive Mandat konnte den Aufwärtstrend nicht fortsetzen. Mit Ausnahme des von Dr. Hendrik Leber gemanagten ACATIS Datini Valueflex (+3,4%) und dem ACATIS Gané Value Event Fds. (+1,8%) erlitten alle Fonds leichte Verluste.

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



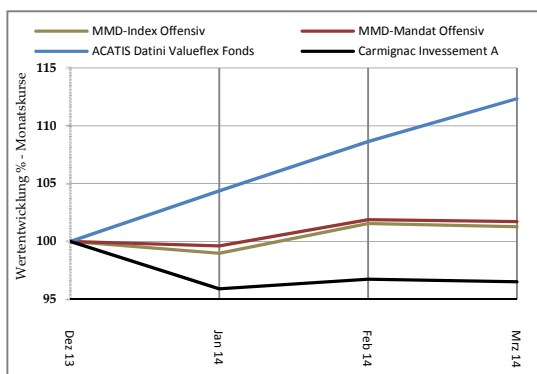
31.12.2013 – 31.03.2014

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2013 – 31.03.2014

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2013 – 31.03.2014

MMD MANDAT DEFENSIV*

	Rücknahme-Preis per 31.03.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
MMD MANDAT DEFENSIV*		0,96 %	2,41 %	7,50 %
4Q-Income Fonds Universal	104,68 €	2,04 %	4,39 %	11,62 %
Ariqon Konservativ	15,77 €	1,41 %	1,24 %	8,63 %
Bantleon Opportunities S PA	105,13 €	-1,86 %	2,99 %	7,58 %
Ethna Global Defensiv	150,99 €	2,26 %	0,39 %	11,20 %
FvS Strat. SICAV-Defensiv R	118,74 €	2,22 %	1,39 %	5,83 %
Gothaer Comfort Ertrag	118,04 €	0,53 %	3,65 %	6,40 %
Jyske Stable Strategy	157,82 €	1,36 %	4,85 %	8,57 %
M&G Optimal Income	17,98 €	1,81 %	7,18 %	12,96 %
Quint:Essence Strat.Defensive	117,69 €	0,04 %	0,13 %	4,85 %
Star Cap Winbonds+	160,63 €	2,48 %	5,33 %	14,25 %

MMD-INDEX DEFENSIV

	Rücknahme-Preis per 31.03.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
MMD-INDEX DEFENSIV		0,99 %	2,03 %	5,55 %
Zum Vergl.:10% Eonia, 65% REXP, 12,5% MSCIWelt, 12,5% Eurostoxx 50P		1,91 %	4,65 %	6,29 %

MMD MANDAT AUSGEWOGEN*

	Rücknahme-Preis per 31.03.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
MMD MANDAT AUSGEWOGEN*		0,94 %	1,91 %	5,93 %
antea	76,85 €	0,75 %	5,50 %	10,69 %
Carmignac Patrimoine A	565,84 €	-0,78 %	3,53 %	5,42 %
C-Quadrat ARTS TR Balance	177,12 €	1,43 %	6,25 %	6,89 %
Ethna Aktiv E A	124,72 €	0,91 %	5,40 %	10,03 %
FvS Strat. SICAV - Ausgewogen R	125,56 €	2,11 %	4,50 %	7,48 %
Lux Topic - Bank Schilling	17,09 €	1,36 %	5,75 %	5,98 %
M & W Privat	106,81 €	3,96 %	-27,10 %	-2,79 %
Nordea-1 Stable Return AP-Eur.	13,12 €	1,71 %	7,19 %	6,58 %
Sauren Global Balanced A	15,82 €	1,54 %	7,01 %	7,53 %
Walser Portfolio German Select	213,65 €	-0,04 %	14,91 %	16,51 %

MMD-INDEX AUSGEWOGEN

	Rücknahme-Preis per 31.03.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
MMD-INDEX AUSGEWOGEN		1,20 %	4,99 %	7,16 %
Zum Vergl.:10% Eonia, 40% REXP, 25% MSCIWelt, 25% Eurostoxx 50P		1,67 %	9,72 %	9,21 %

MMD MANDAT OFFENSIV*

	Rücknahme-Preis per 31.03.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
MMD MANDAT OFFENSIV*		1,72 %	7,56 %	5,46 %
ACATIS Datini Valueflex Fonds	67,86 €	12,33 %	32,70 %	25,03 %
ACATIS Gané Value Event Fds.	197,40 €	2,65 %	8,42 %	13,22 %
Arbor Invest – Systematik P	60,62 €	0,41 %	7,29 %	6,51 %
BGF Global Allocation A2 EUR	35,93 €	0,14 %	9,36 %	6,11 %
Carmignac Investissement A	973,12 €	-3,50 %	14,27 %	8,90 %
C-Quadrat ARTS TR flexibel	106,96 €	2,32 %	13,11 %	3,63 %
FvS Strat.SICAV-MultipleOpp.	184,06 €	1,43 %	8,93 %	14,40 %
M & W Privat	106,81 €	3,96 %	-27,10 %	-2,79 %
Sauren Global Stable Growth	20,75 €	1,32 %	10,82 %	10,99 %
Schroder ISF Gl. Div. Growth	116,40 €	-0,06 %	10,81 %	7,96 %

MMD-INDEX OFFENSIV

	Rücknahme-Preis per 31.03.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
MMD-INDEX OFFENSIV		1,26 %	9,25 %	8,35 %
Zum Vergl.:10% Eonia, 10%REXP, 40% MSCIWelt, 40% Eurostoxx 50P		1,38 %	15,80 %	10,37 %

* Performance nach Kosten

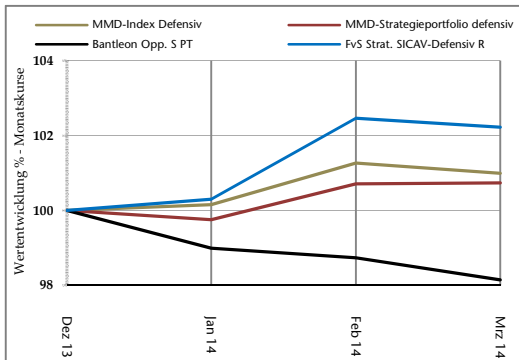
Kommentar zu den Strategieportfolios

Das Strategieportfolio „defensiv“ konnte die Gewinne weiter ausbauen. Zur Optimierung des Portfolios wird zum 01.04. der R+P Rendite Plus UI durch den von Peter Huber gemanagten Star Cap Winbonds+ ersetzt.

Das Strategieportfolio „ausgewogen“ erlitt leichte Verluste. Zur weiteren Diversifikation im Anleihenbereich ersetzt der Nordea-1 Stable Return AP-Eur. den ETF Dachfonds P.

Auch das Strategieportfolio „dynamisch“ tendierte schwächer. Der Lux Topic-DJE Cosmopolitan verlor 2,1% und der Sauren Global Opportunities büßte 1,5% ein.

Wertentwicklung ausgewählter Fonds

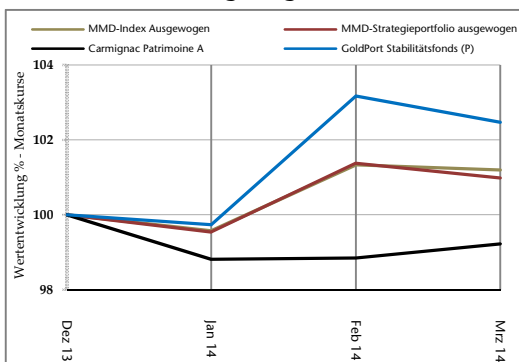


31.12.2013 – 31.03.2014

MMD Strategieportfolio defensiv

	Rücknahme-Preis per 31.03.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
MMD-INDEX DEFENSIV		0,74 %	2,01 %	6,17
Ariqon Konservativ	15,77 €	1,41 %	1,24 %	8,63 %
Bantleon Opportunities S PT	114,18 €	-1,86 %	2,99 %	7,58 %
FI Alpha Renten Global	110,81 €	0,53 %	6,52 %	9,96 %
FvS Strat. SICAV-Defensiv R	118,74 €	2,22 %	1,39 %	5,83 %
Gothaer Comfort Ertrag	118,04 €	0,53 %	3,65 %	6,40 %
Jyske Stable Strategy	157,82 €	1,36 %	4,85 %	8,57 %
R+P Rendite Plus UI	111,46 €	1,04 %	-2,44 %	2,82 %
Veri ETF-Allocation Defensive	12,49 €	0,73 %	-1,67 %	2,69 %
MMD-INDEX DEFENSIV		0,99 %	2,03 %	5,55 %

Wertentwicklung ausgewählter Fonds

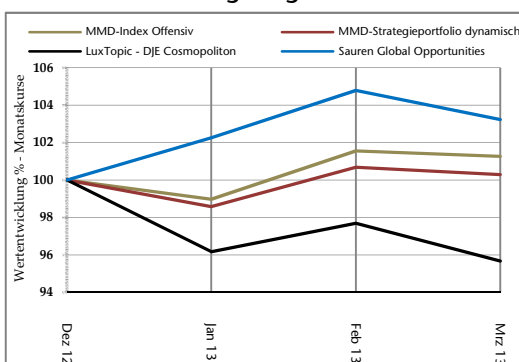


31.12.2013 – 31.03.2014

MMD Strategieportfolio ausgewogen

	Rücknahme-Preis per 31.03.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
MMD-INDEX AUSGEWOGEN		0,98 %	2,12 %	5,84
antea	76,85 €	0,75 %	5,50 %	10,69 %
Carmignac Patrimoine A	565,84 €	-0,78 %	3,53 %	5,42 %
C-Quadrat ARTS TR Balance	177,12 €	1,43 %	6,25 %	6,89 %
Veri - ETF Dachfonds P	12,69 €	-0,46 %	3,07 %	1,23 %
Ethna AKTIV E T	126,91 €	0,90 %	5,29 %	9,96 %
FvS Strat. SICAV Ausgewogen R	125,56 €	2,11 %	4,50 %	7,48 %
GoldPort Stabilitätsfonds (P)	93,19 €	2,46 %	-8,26 %	6,45 %
Sauren Global Balanced A	15,82 €	1,54 %	7,01 %	7,53 %
MMD-INDEX AUSGEWOGEN		1,20 %	4,99 %	7,16 %

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2013 – 31.03.2014

MMD Strategieportfolio dynamisch

	Rücknahme-Preis per 31.03.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
MMD-INDEX OFFENSIV		1,26 %	9,25 %	8,35 %
ACATIS Gané Value Event Fds	197,40 €	2,65 %	8,42 %	13,22 %
AVANA IndexTrend Eu. Dyn.	142,07 €	1,13 %	11,95 %	13,12 %
Carmignac Investissement A	973,12 €	-3,50 %	14,27 %	8,90 %
C-Quadrat ARTS TR Gl. AMI	99,50 €	1,99 %	11,40 %	4,01 %
FvS Strat.SICAV-MultipleOpp.	184,06 €	1,43 %	8,93 %	14,40 %
LuxTopic - DJE Cosmopolitan	162,64 €	-4,31 %	9,79 %	17,84 %
Sauren Global Opportunities	23,28 €	3,24 %	-1,49 %	8,12 %
Walser Portfolio German Select	213,65 €	-0,04 %	14,91 %	16,51 %
MMD-INDEX OFFENSIV		1,26 %	9,25 %	8,35 %

¹ Fondswährung in CHF - Angabe auf Euro-Basis (Wechselkurs zum 31.03.2014 (0,82135:1))