

Anlagemärkte und vermögensverwaltende Fonds im Überblick

■ **Marktkommentar:**

Sehr geehrte Damen und Herren,

eine beliebte Börsenweisheit lautet: „Wie der Januar, so das ganze Jahr“. Sollte sich der Spruch auch dieses Jahr als richtig erweisen, so stehen stark schwankende Märkte mit einem positiven Jahresausklang auf der Agenda. Eine wichtige Grundlage für das Jahr 2015 hat der EZB Präsident Mario Draghi gelegt, in dem er ab März 2015 ein Staatsanleiheaufkaufprogramm über monatlich 60 Mrd. Euro angekündigt hat. Dieses soll bis mindestens September 2016 laufen bzw. bis sich die Inflationsentwicklung dem mittelfristigen Inflationsziel von 2% nachhaltig angepasst hat. Damit will die EZB den Euro gegenüber dem US-Dollar schwächen, um die Wettbewerbsfähigkeit der südeuropäischen Staaten auf Drittmärkten zu erhöhen und die für die Entschuldung der Staatshaushalte wichtige Inflation anzukurbeln.

Die europäischen Aktienmärkte feierten die Entscheidung der EZB. Der deutsche Aktienindex DAX stieg im Monatsverlauf um 9,1% und konnte neue historische Höchststände verbuchen. Während es im amerikanischen S&P 500 mit einem Minus von 3,1% zu Gewinnmitnahmen kam, konnte der japanische Nikkei 225 1,3% zulegen. Auch die Schwellenländer entwickelten sich freundlich.

Die Rentenmärkte tendierten weiter sehr fest. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe fiel um 0,24%-Punkte auf einen neuen historischen Tiefstand von 0,29%.

Die Rohstoffmärkte zeigten sich uneinheitlich. Während die Edelmetalle Gold und Silber um 4,5% bzw. 6,0% zulegten, musste Rohöl weitere Verluste von 14,4% hinnehmen (jeweils in US-\$).

Durch die lockere Geldpolitik der EZB geriet der Euro unter Druck. Er verlor gegenüber dem US-Dollar 6,6%, gegenüber dem japanischen Yen 8,2% und gegenüber dem britischen Pfund 3,9%. Einen starken Einbruch erlitt der Euro gegenüber dem Schweizer Franken, da die Schweizer Notenbank entgegen ihrer Kommunikation von Anfang Januar den Mindestkurs zum Euro aufgab. Der Euro verlor 13,3%.

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

Mit besten Grüßen



■ **Marktstatistik:**

Aktienindizes	Stand per 31.01.2015	Veränderung in 2015 (J/A)	Veränderung in 2014 (J/J)
DAX (X)	10.694,32	9,06 %	2,65 %
MDAX (X)	18.594,14	9,80 %	2,17 %
DJ Eur.STOXX 50 P	6.242,31	6,69 %	4,01 %
DJ Industrial Av.	17.164,95	-3,69 %	7,52 %
S&P 500	1.994,99	-3,10 %	11,39 %
Nasdaq Composite	4.635,24	-2,13 %	13,40 %
Nikkei 225	17.674,39	1,28 %	7,12 %
Hang Seng (Hongk.)	24.507,05	3,82 %	1,28 %
MSCI/Welt (EUR)	151,80	5,22 %	17,21 %
■ Rentenmärkte			
Rex Performance	473,21	0,29 %	7,10 %
ML EMU Corp Bd	256,02	0,60 %	7,35 %
■ Rohstoffe			
Gold (USD)	1.260,25	4,50 %	0,12 %
Silber (USD)	16,92	5,95 %	-18,10 %
Rohöl Brent (\$/b)	49,27	-14,41 %	-48,11 %
■ Zinsen			
	Stand per 31.01.2015	Stand per 31.12.2014	Stand per 31.12.2013
Euribor (3 Monate)	0,05	0,08	0,29
EUR Umlaufrendite	0,28	0,48	1,61
10J. Staatsanl. BRD	0,29	0,53	1,94
10J. Pfandbriefe	0,63	0,79	2,26
■ Währungen			
EUR / USD	1,13	1,21	1,37
EUR / JPY	132,58	144,46	145,01
EUR / CHF	1,04	1,20	1,22
EUR / GBP	0,75	0,78	0,83

Quelle: vwd Vereinigte Wirtschaftsdienste GmbH

Impressum

MMD Multi Manager GmbH

Geschäftsführer: Klaus-Dieter Erdmann, Karsten Schnapp, Norbert Neunhoeffler
Lange Wende 31, 59755 Arnsberg

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

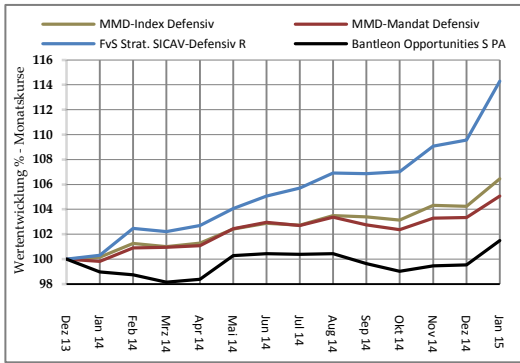
Kommentar zu den Mandaten

Das defensive Mandat startete freundlich in das neue Jahr. Der FvS Strat. SICAV-Defensiv R stieg um 4,3% und der Ethna Global Defensiv um 2,2%.

Das Mandat „ausgewogen“ verbuchte im Januar Kursgewinne. Besonders erwähnenswert sind die Wertentwicklung des Carmignac Patrimoine A und des quantitativ gemanagten C-Quadrat ARTS TR Balance mit 6,6% bzw. 5,5%.

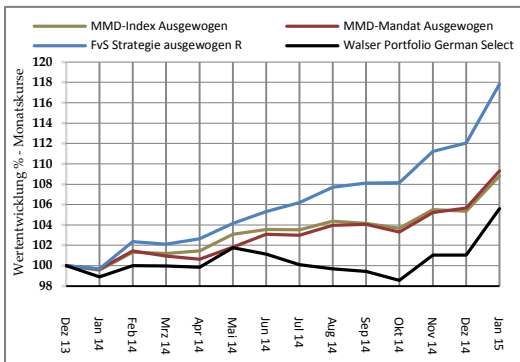
Auch das offensive Mandat konnte von dem positiven Kapitalmarktumfeld profitieren. Der Carmignac Investissement A stieg um 7,6% und der BGF Global Allocation A2 EUR um 7,1%.

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



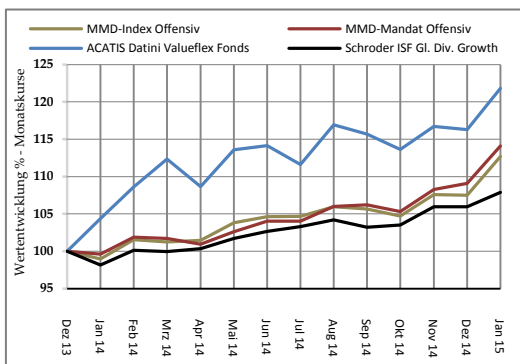
31.12.2013 – 31.01.2015

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2013 – 31.01.2015

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2013 – 31.01.2015

MMD MANDAT DEFENSIV*

	Rücknahme-Preis per 31.01.2015	Performance YTD	Performance 2014	Performance 2013
MMD MANDAT DEFENSIV*		1,67 %	3,35 %	2,41 %
4Q-Income Fonds Universal	108,95 €	1,09 %	5,05 %	4,39 %
Ariqon Konservativ	16,23 €	1,88 %	2,44 %	1,24 %
Bantleon Opportunities S PA	106,53 €	1,95 %	-0,46 %	2,99 %
Ethna Global Defensiv	159,78 €	2,22 %	5,87 %	0,39 %
FvS Strat. SICAV-Defensiv R	130,68 €	4,32 %	9,57 %	1,39 %
Gothaer Comfort Ertrag	124,95 €	2,00 %	4,65 %	3,65 %
Jyske Stable Strategy	169,93 €	1,55 %	7,47 %	4,85 %
M&G Optimal Income	18,69 €	1,07 %	4,71 %	7,18 %
Quint:Essence Strat.Defensive	122,10 €	1,97 %	1,79 %	0,13 %
Star Cap Winbonds+	164,08 €	1,88 %	5,12 %	5,33 %

MMD-INDEX DEFENSIV

	Rücknahme-Preis per 31.01.2015	Performance YTD	Performance 2014	Performance 2013
MMD-INDEX DEFENSIV		2,13 %	4,23 %	2,03 %
Zum Vergl.:10% Eonia, 65% REXP, 12,5% MSCIWelt, 12,5% Eurostoxx 50P		1,68 %	7,28 %	4,65 %

MMD MANDAT AUSGEWOGEN*

	Rücknahme-Preis per 31.01.2015	Performance YTD	Performance 2014	Performance 2013
MMD MANDAT AUSGEWOGEN*		3,44 %	5,67 %	1,91 %
antea	83,40 €	4,24 %	4,89 %	5,50 %
Carmignac Patrimoine A	661,19 €	6,55 %	8,81 %	3,53 %
C-Quadrat ARTS TR Balance	200,63 €	5,46 %	8,95 %	6,25 %
Ethna Aktiv E A	134,27 €	0,92 %	7,65 %	5,40 %
First Private Wealth B	71,34 €	1,15 %	7,37 %	3,98 %
FvS Strat. SICAV - Ausgewogen R	143,41 €	5,16 %	12,02 %	4,50 %
Lux Topic - Bank Schilling	18,02 €	4,34 %	3,75 %	5,75 %
Nordea-1 Stable Return AP-EUR	14,65 €	2,66 %	10,62 %	7,19 %
Sauren Global Balanced A	16,68 €	2,65 %	4,30 %	7,01 %
Walser Portfolio German Select	225,73 €	4,50 %	1,06 %	14,91 %

MMD-INDEX AUSGEWOGEN

	Rücknahme-Preis per 31.01.2015	Performance YTD	Performance 2014	Performance 2013
MMD-INDEX AUSGEWOGEN		3,28 %	5,33 %	4,99 %
Zum Vergl.:10% Eonia, 40% REXP, 25% MSCIWelt, 25% Eurostoxx 50P		3,09 %	8,16 %	9,72 %

MMD MANDAT OFFENSIV*

	Rücknahme-Preis per 31.01.2015	Performance YTD	Performance 2014	Performance 2013
MMD MANDAT OFFENSIV*		4,59 %	9,10 %	7,56 %
ACATIS Datini Valueflex Fonds	73,39 €	4,77 %	16,26 %	32,70 %
ACATIS Gané Value Event Fds.	210,52 €	1,89 %	7,44 %	8,42 %
Arbor Invest – Systematik P	67,96 €	4,59 %	7,64 %	7,29 %
BGF Global Allocation A2 EUR	44,33 €	7,08 %	15,38 %	9,36 %
BHF Flexible Allocation FT	70,86 €	6,89 %	8,46 %	8,55 %
Carmignac Investissement A	1.197,65 €	7,59 %	10,39 %	14,27 %
C-Quadrat ARTS TR flexibel	118,39 €	4,74 %	8,13 %	13,11 %
FvS Strat.SICAV-MultipleOpp.	215,09 €	5,83 %	12,56 %	8,93 %
Sauren Global Stable Growth	22,63 €	3,52 %	6,74 %	10,82 %
Schroder ISF Gl. Div. Growth	125,67 €	1,86 %	5,92 %	10,81 %

MMD-INDEX OFFENSIV

	Rücknahme-Preis per 31.01.2015	Performance YTD	Performance 2014	Performance 2013
MMD-INDEX OFFENSIV		4,80 %	7,52 %	9,25 %
Zum Vergl.:10% Eonia, 10%REXP, 40% MSCIWelt, 40% Eurostoxx 50P		4,79 %	9,22 %	15,80 %

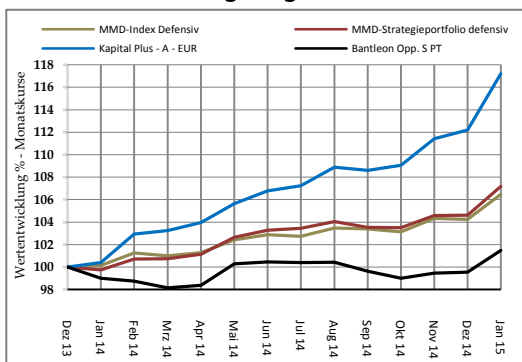
* Performance nach Kosten

Kommentar zu den Strategieportfolios

Um den Kunden im Rahmen der staatlich geförderten Versicherungsverträge (Riester, Rürup, baV) eine größere Kostentransparenz zu ermöglichen, dürfen Fonds mit erfolgsabhängiger Vergütung bei Neuverträgen nicht mehr eingesetzt werden. Durch die Anpassung der MMD Strategieportfolios auf Fonds ohne erfolgsabhängige Vergütung ist ein Vergleich der Kostenbelastung im Rahmen der Policen möglich, ohne die Qualität zu verschlechtern. Nachstehende Portfoliooptimierungen wurden zum Jahresanfang durchgeführt: In den drei Strategieportfolios ersetzen die farblich hervorgehobenen Fonds die folgenden Fonds.

- MMD Strategieportfolio „defensiv“: Ariqon Konservativ
- MMD Strategieportfolio „ausgewogen“: Carmignac Patrimoine A, C-Quadrat ARTS TR Balance, Ethna AKTIV ET, Sauren Global BalanceA
- MMD Strategieportfolio „dynamisch“: ACATIS Gané Value Event Fds., Carmignac Investissement A, C-Quadrat ARTS TR GI. AMI, FvS Strat.SICAV-Multiple Opp., Lux Topic-DJE Cosmopolitan, Sauren Global Opportunities

Wertentwicklung ausgewählter Fonds

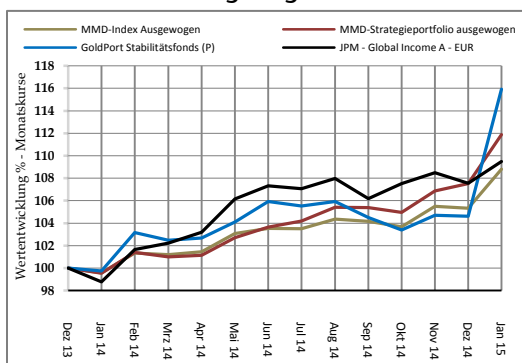


31.12.2013 – 31.01.2015

MMD Strategieportfolio defensiv

	Rücknahme-Preis per 31.01.2015	Performance YTD	Performance 2014	Performance 2013
MMD-INDEX DEFENSIV		2,46 %	4,61 %	2,01 %
Bantleon Opportunities S PT	118,06 €	1,95 %	-0,46 %	2,99 %
FI Alpha Renten Global	117,78 €	2,64 %	4,10 %	6,52 %
FvS Strat. SICAV-Defensiv R	130,68 €	4,32 %	9,56 %	1,39 %
Gothaer Comfort Ertrag	124,95 €	2,00 %	4,65 %	3,65 %
Jyske Stable Strategy	169,93 €	1,55 %	7,47 %	4,85 %
Kapital Plus - A - EUR	63,88 €	4,46 %	12,22 %	4,92 %
Star Cap Winbonds+	164,08 €	1,88 %	5,12 %	5,33 %
Veri ETF-Allocation Defensive	13,18 €	0,89 %	6,25 %	-1,67 %

Wertentwicklung ausgewählter Fonds

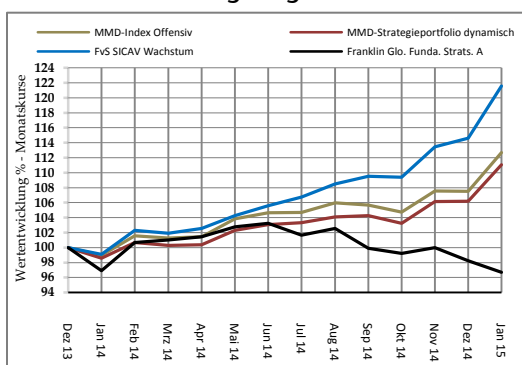


31.12.2013 – 31.01.2015

MMD Strategieportfolio ausgewogen

	Rücknahme-Preis per 31.01.2015	Performance YTD	Performance 2014	Performance 2013
MMD-INDEX AUSGEWOGEN		4,07 %	7,50 %	2,12 %
antea	83,40 €	4,24 %	4,89 %	5,50 %
Bantleon Family & Friends PT	103,16 €	1,63 %	- %	- %
FvS Strat. SICAV Ausgewogen R	143,41 €	5,16 %	12,02 %	4,50 %
GoldPort Stabilitätsfonds (P)	90,67 €	10,81 %	5,17 %	-8,26 %
Invesco Pan Eu. High Income A	19,73 €	2,81 %	7,27 %	12,80 %
JPM - Global Income A - EUR	151,34 €	1,80 %	6,38 %	8,44 %
Nordea-1 Stable Return BP - EUR	15,89 €	2,65 %	10,65 %	7,12 %
UniStrategie: Ausgewogen	56,86 €	4,23 %	11,42 %	12,42 %

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2013 – 31.01.2015

MMD Strategieportfolio dynamisch

	Rücknahme-Preis per 31.01.2015	Performance YTD	Performance 2014	Performance 2013
MMD-INDEX OFFENSIV		4,59 %	6,20 %	7,97 %
AVANA IndexTrend Eu. Dyn.	150,34 €	6,53 %	0,46 %	11,95 %
DJE Concept I	239,29 €	6,32 %	0,87 %	12,29 %
DWS Multi Opportunities NC	116,15 €	2,52 %	- %	- %
Franklin Glo. Funda. Strats. A	8,72 €	-1,58 %	-1,77 %	17,14 %
FvS SICAV Wachstum R	153,88 €	6,10 %	14,59 %	7,43 %
Loys Global N	24,38 €	5,82 %	7,96 %	21,38 %
STARS Flexibel R	11,92 €	6,14 %	9,24 %	- %
Walser Portfolio German Select	225,73 €	4,50 %	1,06 %	14,91 %

¹ Fondswährung in CHF - Angabe auf Euro-Basis (Wechselkurs zum 31.01.2015 (0,830993:1))