

**Anlagemärkte und vermögensverwaltende Fonds im Überblick**

**■ Marktkommentar:**

Liebe Leserinnen und Leser,

das Börsenjahr 2016 ist vorüber. Auch wenn es an den Aktienmärkten unter dem Strich keine richtige Katastrophe gab, hat das letzte Jahr insbesondere Aktienanlegern so viel Flexibilität aberlangt wie selten zuvor: der schlechteste DAX-Start der Geschichte, später der Brexit-Schock, zuletzt die US-Wahl und das Italien-Referendum. Die politischen Einflüsse bleiben uns auch 2017 erhalten, schließlich stehen die Wahlen in den Niederlanden, Frankreich und Deutschland an. Zusätzliche Unsicherheit entsteht durch wackelige Banken in Italien, zähe Brexit-Verhandlungen und eine mögliche Immobilienblase in China.

Nach fast genau einem Jahr hat die amerikanische Notenbank Fed im vergangenen Dezember den Leitzinskorridor, wie von den meisten Marktteilnehmern erwartet, um 25 Basispunkte auf jetzt 0,50 Prozent bis 0,75 Prozent angehoben. Die makroökonomischen Prognosen wurden seitens der Fed zudem bestätigt. Lediglich die Anzahl der geplanten Zinsschritte für 2017 wurde von zwei auf drei erhöht. Als einer der Treiber wirkte dabei die Erwartung auf eine wachstumsfreundliche Wirtschaftspolitik unter der neuen politischen Führung des designierten US-Präsidenten Donald Trump.

In diesem Umfeld entwickelte sich retrospektiv im Dezember der europäische Aktienmarkt bzw. deutsche Aktienindex DAX am besten mit einem Plus von 7,9%, gefolgt vom japanischen Aktienmarkt Nikkei 225 mit 4,4% und dem breiteren US-amerikanischen Aktienmarkt S&P 500 mit 1,82%.

Der Renditeanstieg der 10-jährigen Bundesanleihe setzte sich im Dezember nicht mehr fort. Die Rendite sank im Vergleich zum Vormonat um 5 Basispunkte auf 0,20%.

Die Edelmetalle Gold mit -2,7% und Silber mit -2,6% verbilligten sich, während sich der Ölpreis der Sorte Brent im Dezember nochmals weiter kräftig um 13,3% verteuerte (jeweils in US-Dollar).

Auf der Währungsseite verlor der Euro gegenüber dem US-Dollar leicht um 0,9% auf 1,05 EUR/USD. Zum japanischen Yen gewann der Euro 1,4% und zum britischen Pfund blieb er unverändert.

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

Mit freundlichen Grüßen



**■ Marktstatistik:**

<b>Aktienindizes</b>	Stand per 31.12.2016	Veränderung in 2016 (J/A)	Veränderung in 2015 (J/J)
DAX (X)	11.481,06	6,87 %	9,56 %
MDAX (X)	22.188,94	6,81 %	22,67 %
DJ Eur.STOXX 50 P	6.457,51	3,72 %	6,42 %
DJ Industrial Av.	19.762,60	13,42 %	-2,23 %
S&P 500	2.238,83	9,54 %	-0,73 %
Nasdaq Composite	5.383,12	7,50 %	5,73 %
Nikkei 225	19.114,37	0,42 %	9,07 %
Hang Seng (Hongk.)	22.000,56	0,39 %	-7,16 %
MSCI/Welt (EUR)	169,54	8,47 %	8,34 %
<b>■ Rentenmärkte</b>			
Rex Performance	485,31	2,33 %	0,51 %
ML EMU Corp Bd	265,11	4,24 %	-0,06 %
<b>■ Rohstoffe</b>			
Gold (USD)	1.145,90	8,10 %	-12,11 %
Silber (USD)	16,24	17,51 %	-13,46 %
Rohöl Brent (\$/b)	56,71	54,57 %	-36,26 %
<b>■ Zinsen</b>			
	Stand per 31.12.2016	Stand per 31.12.2015	Stand per 31.12.2014
Euribor (3 Monate)	-0,32	-0,13	0,08
EUR Umlaufrendite	-0,01	0,49	0,48
10J. Staatsanl. BRD	0,20	0,62	0,53
10J. Staatsanl. US	2,48	2,31	2,19
<b>■ Währungen</b>			
EUR / USD	1,05	1,09	1,21
EUR / JPY	122,94	130,76	144,46
EUR / CHF	1,07	1,09	1,20
EUR / GBP	0,85	0,74	0,78

Quelle: vwd Vereinigte Wirtschaftsdienste GmbH

**Impressum**

**MMD Multi Manager GmbH**  
Geschäftsführer: Klaus-Dieter Erdmann, Karsten Schnapp  
Lange Wende 31, 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.

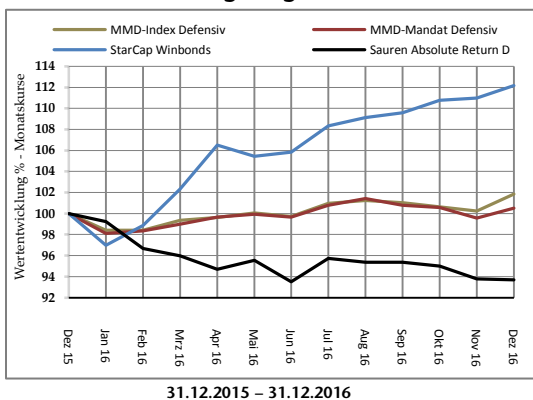
Kommentar zu den Mandaten

Das defensive Mandat konnte im Dezember gut zulegen. Bester Wert war der SLI Glb. Abs. Ret. Strategies Fd. mit +1,9%, gefolgt vom FvS – Multi Asset – Defensive R und dem Gothaer Comfort Ertrag mit jeweils +1,6%. Auf der Verliererseite bewegten sich nur der Ethna Global Defensiv mit -0,4% und der Sauren Absolute Return D mit -0,1%.

Das Mandat „ausgewogen“ zeigte sich durchweg nur von seiner positiven Seite. Es gab nur Gewinner. Der Pioneer Global Multi-Asset A EUR legte als Spitzenreiter um +2,6% zu. Im Gefolge finden sich dicht dahinter der FvS - Multi Asset – Balanced R mit +2,5% und der Lux Topic – Bank Schilling mit +2,3%.

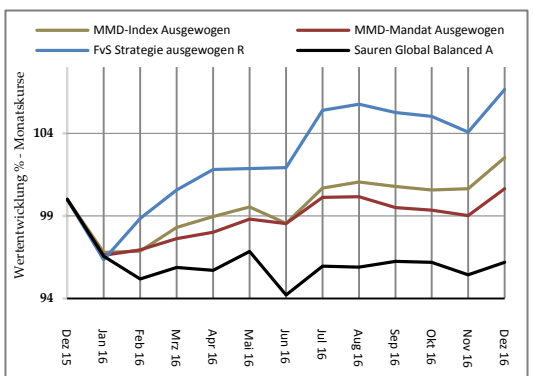
Auch das Mandat „offensiv“ glänzte im Vergleich zum Vormonat und kannte nur Gewinner. Die Liste führt der ACATIS Gané Value Event Fds., der FvS Strat.SICAV-MultipleOpp. und der M&G Dynamic Allokation mit jeweils +2,9% an.

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



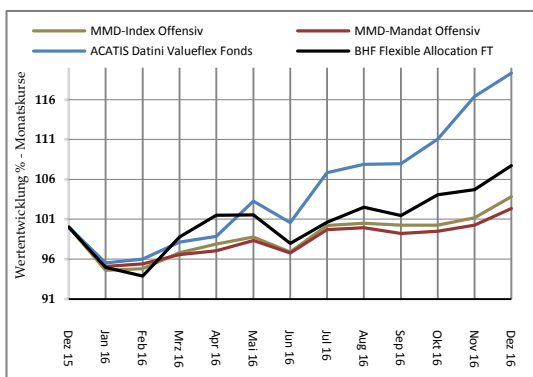
31.12.2015 – 31.12.2016

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2015 – 31.12.2016

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2015 – 31.12.2016

MMD MANDAT DEFENSIV\*

	Rücknahme-Preis per 31.12.2016	Performance YTD	Performance 2015	Performance 2014
		<b>0,50 %</b>	<b>-0,70 %</b>	<b>3,35 %</b>
<b>4Q-Income Fonds</b>	114,71 €	10,44 %	-0,18 %	5,05 %
<b>Ariqon Konservativ</b>	16,04 €	2,49 %	-1,76 %	2,44 %
<b>Bantleon Opportunities S PA</b>	101,07 €	-1,55 %	-0,05 %	-0,46 %
<b>Ethna Global Defensiv</b>	158,23 €	0,37 %	0,85 %	5,87 %
<b>FvS - Multi Asset - Defensive R</b>	132,26 €	5,36 %	3,68 %	9,57 %
<b>Gothaer Comfort Ertrag</b>	121,10 €	-0,33 %	0,40 %	4,65 %
<b>Jyske Stable Strategy</b>	173,64 €	1,39 %	2,35 %	7,47 %
<b>Sauren Absolute Return D</b>	10,65 €	-8,88 %	4,82 %	1,45 %
<b>SLI Glb. Abs. Ret. Strategies Fd.</b>	11,80 €	-3,96 %	2,08 %	4,78 %
<b>Star Cap Winbonds+</b>	168,21 €	12,17 %	-2,84 %	5,12 %

MMD-INDEX DEFENSIV

	<b>1,85 %</b>	<b>1,57 %</b>	<b>4,23 %</b>
Zum Vergl.:10% Eonia, 65% REXP, 12,5% MSCIWelt, 12,5% Eurostoxx 50P	2,99 %	2,58 %	7,28 %

MMD MANDAT AUSGEWOGEN\*

	Rücknahme-Preis per 31.12.2016	Performance YTD	Performance 2015	Performance 2014
		<b>0,63 %</b>	<b>1,17 %</b>	<b>5,67 %</b>
<b>antea</b>	87,59 €	3,96 %	5,84 %	4,89 %
<b>Carmignac Patrimoine A</b>	649,21 €	3,88 %	0,72 %	8,81 %
<b>C-Quadrat ARTS TR Balance</b>	188,88 €	0,89 %	-1,60 %	8,95 %
<b>First Private Wealth B</b>	71,65 €	-0,24 %	2,45 %	7,37 %
<b>FvS - Multi Asset - Balanced R</b>	148,90 €	6,63 %	5,38 %	12,02 %
<b>Lux Topic - Bank Schilling</b>	17,60 €	2,02 %	3,82 %	3,75 %
<b>MFS Meridian Prudent Wealth A1</b>	17,29 €	2,37 %	16,89 %	15,23 %
<b>Nordea-1 Stable Return AP-EUR</b>	14,92 €	2,96 %	2,55 %	10,62 %
<b>Pioneer Global Multi-Asset A EUR</b>	94,81 €	5,40 %	2,40 %	11,61 %
<b>Sauren Global Balanced A</b>	16,71 €	-3,80 %	6,89 %	4,30 %

MMD-INDEX AUSGEWOGEN

	<b>2,52 %</b>	<b>2,79 %</b>	<b>5,33 %</b>
Zum Vergl.:10% Eonia, 40% REXP, 25% MSCIWelt, 25% Eurostoxx 50P	3,94 %	4,72 %	8,16 %

MMD MANDAT OFFENSIV\*

	Rücknahme-Preis per 31.12.2016	Performance YTD	Performance 2015	Performance 2014
		<b>2,33 %</b>	<b>2,31 %</b>	<b>9,10 %</b>
<b>ACATIS Datini Valueflex Fonds</b>	83,58 €	19,32 %	1,50 %	16,26 %
<b>ACATIS Gané Value Event Fds.</b>	224,39 €	2,53 %	6,48 %	7,44 %
<b>BGF Global Allocation A2 EUR</b>	48,03 €	6,52 %	8,91 %	15,38 %
<b>BHF Flexible Allocation FT</b>	67,49 €	-3,06 %	6,11 %	8,46 %
<b>Carmignac Investissement A</b>	1.151,62 €	2,13 %	1,29 %	10,39 %
<b>C-Quadrat ARTS TR flexibel</b>	110,08 €	-2,58 %	-0,04 %	8,13 %
<b>FvS Strat.SICAV-MultipleOpp.</b>	227,46 €	5,01 %	8,64 %	12,56 %
<b>M&amp;G Dynamic Allokation</b>	15,18 €	8,77 %	1,98 %	9,74 %
<b>Sauren Global Stable Growth</b>	23,27 €	-2,76 %	9,47 %	6,74 %
<b>Schroder ISF Gl. Div. Growth</b>	125,53 €	3,05 %	-1,26 %	5,92 %

MMD-INDEX OFFENSIV

	<b>3,85 %</b>	<b>5,44 %</b>	<b>7,52 %</b>
Zum Vergl.:10% Eonia, 10%REXP, 40% MSCIWelt, 40% Eurostoxx 50P	5,07 %	7,29 %	9,22 %

\* Performance nach Kosten

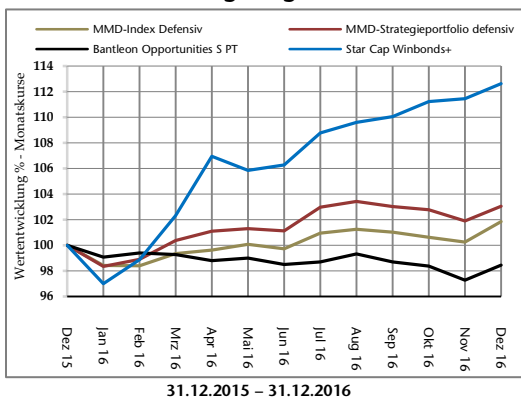
## Kommentar zu den Strategieportfolios

Das defensive MMD Strategieportfolio legte im Dezember ordentlich zu. Verlierer wurden nicht gesichtet. Die besten Werte waren der Gothaer Comfort Ertrag und der FvS – Multi Asset – Defensive R mit jeweils +1,6%. Der Bantleon Opportunities S PT und der Kapital Plus – A – EUR folgen mit jeweils +1,2%.

Das MMD Strategieportfolio „ausgewogen“ kannte ebenfalls nur strahlende Gesichter. Die Topwerte waren diesmal der UniStrategie\_Ausgewogen mit +2,9%, der Invesco Pan Eu. High Income A mit +2,6% und der FvS – Multi Asset – Balanced R mit +2,5%.

Das dynamische MMD Strategieportfolio wurde seinem Namen gerecht und verzeichnete überdurchschnittliche Gewinne. Dabei trugen der Loys Global N mit +5,5% und der AVANA IndexTrend Eu. Dyn. mit +5,3% zur starken Monatsperformance bei. Der FvS – Multi Asset – Growth R mit +3,5% und der DJE Concept I mit +3,4% leisteten hervorragende Ergebnisbeiträge. Im Rahmen des jährlichen Fitnesschecks wird zum 01.01.17 der AVANA IndexTrend Europ. Dynamic gegen den UniRBA Welt 38/200 ausgetauscht.

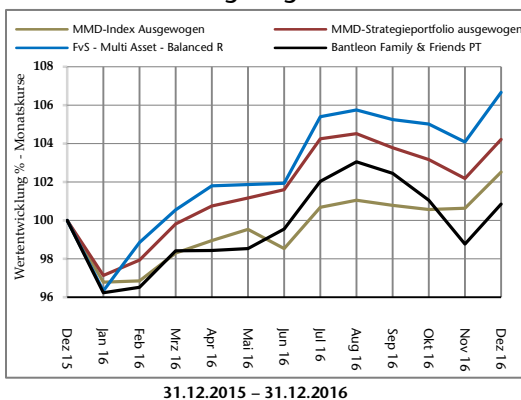
### Wertentwicklung ausgewählter Fonds



### MMD Strategieportfolio defensiv

	Rücknahme-Preis per 31.12.2016	Performance YTD	Performance 2015	Performance 2014
<b>MMD-INDEX DEFENSIV</b>		<b>3,05 %</b>	<b>1,42 %</b>	<b>4,61 %</b>
Bantleon Opportunities S PT	113,95 €	-1,55 %	-0,05 %	-0,46 %
FI Alpha Renten Global	121,77 €	3,03 %	3,00 %	4,10 %
FvS - Multi Asset - Defensive R	132,26 €	5,36 %	3,68 %	9,56 %
Gothaer Comfort Ertrag	121,10 €	-0,33 %	0,40 %	4,65 %
Jyske Stable Strategy	173,64 €	1,39 %	2,35 %	7,47 %
Kapital Plus - A - EUR	62,96 €	0,69 %	5,75 %	12,22 %
Star Cap Winbonds+	168,21 €	12,17 %	-2,84 %	5,12 %
Veri ETF-Allocation Defensive	10,50 €	4,03 %	-1,26 %	6,25 %

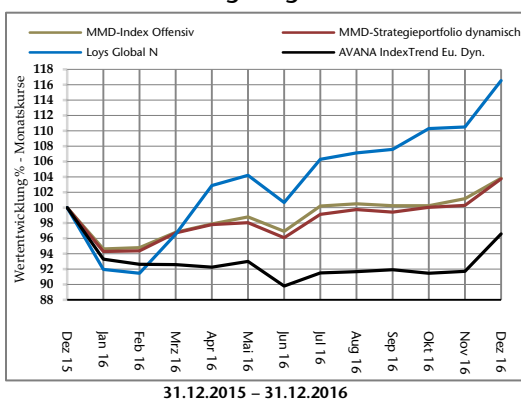
### Wertentwicklung ausgewählter Fonds



### MMD Strategieportfolio ausgewogen

	Rücknahme-Preis per 31.12.2016	Performance YTD	Performance 2015	Performance 2014
<b>MMD-INDEX AUSGEWOGEN</b>		<b>4,20 %</b>	<b>2,66 %</b>	<b>7,50 %</b>
antea	87,59 €	3,96 %	5,84 %	4,89 %
Bantleon Family & Friends PT	99,12 €	0,84 %	-3,17 %	- %
FvS - Multi Asset - Balanced R	148,90 €	6,63 %	5,40 %	12,02 %
GoldPort Stabilitätsfonds (P)	103,38 €	5,11 %	4,21 %	5,17 %
Invesco Pan Eu. High Income A	20,70 €	5,34 %	2,40 %	7,27 %
JPM - Global Income A - EUR	141,64 €	5,63 %	-0,60 %	6,38 %
Nordea-1 Stable Return BP - EUR	16,35 €	2,96 %	2,58 %	10,65 %
UniStrategie: Ausgewogen	57,91 €	2,64 %	4,46 %	11,42 %

### Wertentwicklung ausgewählter Fonds



### MMD Strategieportfolio dynamisch

	Rücknahme-Preis per 31.12.2016	Performance YTD	Performance 2015	Performance 2014
<b>MMD-INDEX OFFENSIV</b>		<b>3,74 %</b>	<b>2,11 %</b>	<b>6,20 %</b>
AVANA IndexTrend Eu. Dyn.	138,40 €	-3,39 %	1,51 %	0,46 %
DJE Concept I	247,47 €	1,56 %	8,60 %	0,87 %
DWS Multi Opportunities NC	119,07 €	5,86 %	-0,72 %	- %
Franklin Glo. Funda. Strats. A	8,83 €	5,88 %	-5,87 %	-1,77 %
FvS - Multi Asset - Growth R	162,41 €	6,29 %	7,15 %	14,59 %
Loys Global N	26,47 €	12,10 %	7,60 %	7,96 %
STARS Flexibel R	11,81 €	4,65 %	1,42 %	9,24 %
Walser Portfolio German Select	207,49 €	-2,80 %	-1,17 %	1,06 %

<sup>1</sup> Fondswährung in CHF - Angabe auf Euro-Basis (Wechselkurs zum 31.12.2016 (0,933622:1))