

**Anlagemärkte und vermögensverwaltende Fonds im Überblick**

**■ Marktkommentar:**

Liebe Leserinnen und Leser,

die Kapitalmärkte starteten mit starken Schwankungen in das neue Jahr. Sollte sich die alte Börsenweisheit bewahrheiten „wie der Januar, so das Jahr“, dann steht den Anlegern ein besonders anspruchsvolles Jahr bevor. Die Vertrauenskrise in einigen Schwellenländern sorgte für starke Irritationen auf den Finanzmärkten und die weitere Senkung der Anleihekäufe durch die amerikanische Notenbank FED um 10 Mrd. US-\$ (Tapering) verschreckte die Investoren zusätzlich.

Die Aktienmärkte mussten zu Jahresbeginn Kursrückgänge verkraften. Der deutsche Aktienindex DAX, der im Monatsverlauf noch einen neuen historischen Höchststand von 9794 Punkten markierte, verlor auf Monatssicht 2,6%. Der amerikanische S&P 500 gab um 3,6% nach und der japanische Nikkei 225 büßte 8,5% ein. Auch die Aktienmärkte der Schwellenländer zeigten sich sehr schwach.

Die Rentenmärkte waren in diesem Umfeld der sichere Hafen. Die Bestätigung der Top Bonität Deutschlands (AAA) durch die amerikanische Ratingagentur Fitch unterstützte den deutschen Anleihemarkt. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe fiel um 0,28%-Punkte auf 1,66%.

Die Rohstoffmärkte tendierten uneinheitlich. Der Goldpreis konnte von den Turbulenzen an den Kapitalmärkten profitieren und stieg um 3,9% während Silber 1,0% abgab. Auch Öl verlor 3,6% (jeweils in US-\$).

Auch die Devisenmärkte waren von starken Schwankungen geprägt. Auf Monatssicht büßte der Euro gegenüber dem US-Dollar 1,5%, gegenüber dem japanischen Yen 5,1% und zum britischen Pfund 1,2% ein. Im Verhältnis zum Schweizer Franken 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 31.01.2014	Veränderung in 2014 (J/A)	Veränderung in 2013 (J/J)
<b>■ Aktienindizes</b>			
DAX (X)	9.306,48	-2,57 %	25,48 %
MDAX (X)	16.205,88	-2,22 %	39,11 %
DJ Eur.STOXX 50 P	5.464,05	-2,87 %	21,51 %
DJ Industrial Av.	15.698,85	-5,30 %	26,50 %
S&P 500	1.782,59	-3,56 %	29,60 %
Nasdaq Composite	4.103,88	-1,74 %	38,32 %
Nikkei 225	14.914,53	-8,45 %	56,72 %
Hang Seng (Hongk.)	22.035,42	-5,45 %	2,87 %
MSCI/Welt (EUR)	121,04	-1,67 %	18,08 %
<b>■ Rentenmärkte</b>			
Rex Performance	448,66	1,84 %	-0,49 %
ML EMU Corp Bd	240,01	1,24 %	2,48 %
<b>■ Rohstoffe</b>			
Gold (USD)	1.251,00	3,86 %	-27,33 %
Silber (USD)	19,31	-0,97 %	-34,89 %
Rohöl Brent (\$/b)	106,91	-3,62 %	1,53 %
<b>■ Zinsen</b>			
	Stand per 31.01.2014	Stand per 31.12.2013	Stand per 31.12.2012
Euribor (3 Monate)	0,30	0,29	0,19
EUR Umlaufrendite	1,32	1,61	1,01
10J. Staatsanl. BRD	1,66	1,94	1,30
10J. Pfandbriefe	2,01	2,26	1,74
<b>■ Währungen</b>			
EUR / USD	1,35	1,37	1,32
EUR / JPY	137,64	145,01	114,40
EUR / CHF	1,22	1,22	1,21
EUR / GBP	0,82	0,83	0,81

**Impressum**

**MMD Multi Manager GmbH**  
Geschäftsführer: Klaus-Dieter Erdmann, Karsten Schnapp, Norbert Neunhoffer  
Apothekerstr. 20, 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.

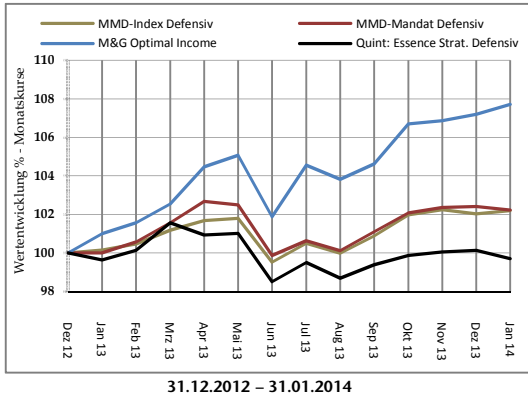
Kommentar zu den Mandaten

Das defensive Mandat startete mit leichten Verlusten in das neue Jahr. Stabilisierend wirkten der 4Q-Income Fonds Universal mit einem Gewinn von 1,2% und der Ethna Global Defensiv mit einem Plus von 0,6%.

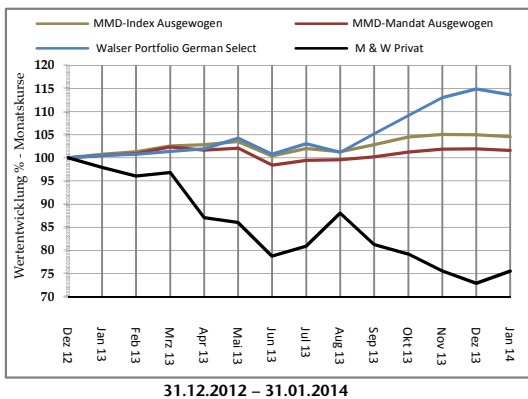
Auch das ausgewogene Mandat verbuchte leichte Kursrückgänge. Neben dem stark in Edelmetallen investierten M&W Privat mit einer Monatsperformance von 3,6% erzielte lediglich der Sauren Global Balanced A eine positive Entwicklung von 0,5%.

Das Mandat „offensiv“ tendierte schwächer. Einen dynamischen Jahresstart legten der von Dr. Hendrik Leber gemanagte ACATIS Datini Valueflex Fonds mit einem Monatsertrag von 4,4% und der stark in Edelmetallen investierte M&W Privat mit einem Anstieg von 3,6% hin.

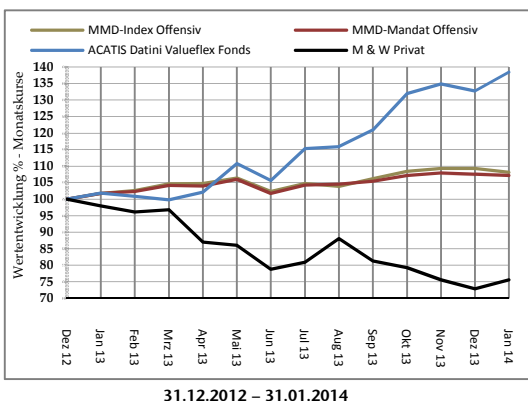
Wertentwicklung ausgewählter Fonds



Wertentwicklung ausgewählter Fonds



Wertentwicklung ausgewählter Fonds



MMD MANDAT DEFENSIV\*

	Rücknahme-Preis per 31.01.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
<b>MMD MANDAT DEFENSIV*</b>		<b>-0,17 %</b>	<b>2,41 %</b>	<b>7,50 %</b>
4Q-Income Fonds Universal	105,32 €	1,18 %	4,39 %	11,62 %
Ariqon Konservativ	15,60 €	0,32 %	1,24 %	8,63 %
Bantleon Opportunities S PA	106,03 €	-1,02 %	2,99 %	7,58 %
Ethna Global Defensiv	148,55 €	0,61 %	0,39 %	11,20 %
FvS Strat. SICAV-Defensiv R	116,51 €	0,30 %	1,39 %	5,83 %
Gothaer Comfort Ertrag	116,24 €	-1,00 %	3,65 %	6,40 %
Jyske Stable Strategy	156,16 €	0,30 %	4,85 %	8,57 %
M&G Optimal Income	17,75 €	0,49 %	7,18 %	12,96 %
Quint:Essence Strat.Defensive	117,13 €	-0,43 %	0,13 %	4,85 %
Star Cap Winbonds+	156,98 €	0,15 %	5,33 %	14,25 %

MMD-INDEX DEFENSIV

Zum Vergl.:10% Eonia, 65% REXP, 12,5% MSCIWelt, 12,5% Eurostoxx 50P	Rücknahme-Preis per 31.01.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
		<b>0,16 %</b>	<b>2,03 %</b>	<b>5,55 %</b>
		<b>0,64 %</b>	<b>4,65 %</b>	<b>6,29 %</b>

MMD MANDAT AUSGEWOGEN\*

	Rücknahme-Preis per 31.01.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
<b>MMD MANDAT AUSGEWOGEN*</b>		<b>-0,33 %</b>	<b>1,91 %</b>	<b>5,93 %</b>
antea	75,85 €	-0,56 %	5,50 %	10,69 %
Carmignac Patrimoine A	563,48 €	-1,19 %	3,53 %	5,42 %
C-Quadrat ARTS TR Balance	174,62 €	0,00 %	6,25 %	6,89 %
Ethna Aktiv E A	123,79 €	-0,12 %	5,40 %	10,03 %
FvS Strat. SICAV - Ausgewogen R	122,60 €	-0,30 %	4,50 %	7,48 %
Lux Topic - Bank Schilling	16,82 €	-0,24 %	5,75 %	5,98 %
M & W Privat	106,48 €	3,64 %	-27,10 %	-2,79 %
Nordea-1 Stable Return AP-Eur.	12,86 €	-0,54 %	7,19 %	6,58 %
Sauren Global Balanced A	15,66 €	0,51 %	7,01 %	7,53 %
Walser Portfolio German Select	211,40 €	-1,09 %	14,91 %	16,51 %

MMD-INDEX AUSGEWOGEN

Zum Vergl.:10% Eonia, 40% REXP, 25% MSCIWelt, 25% Eurostoxx 50P	Rücknahme-Preis per 31.01.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
		<b>-0,43 %</b>	<b>4,99 %</b>	<b>7,16 %</b>
		<b>-0,38 %</b>	<b>9,72 %</b>	<b>9,21 %</b>

MMD MANDAT OFFENSIV\*

	Rücknahme-Preis per 31.01.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
<b>MMD MANDAT OFFENSIV*</b>		<b>-0,40 %</b>	<b>7,56 %</b>	<b>5,46 %</b>
ACATIS Datini Valueflex Fonds	63,05 €	4,37 %	32,70 %	25,03 %
ACATIS Gané Value Event Fds.	190,82 €	-0,77 %	8,42 %	13,22 %
Arbor Invest – Systematik P	59,80 €	-0,94 %	7,29 %	6,51 %
BGF Global Allocation A2 EUR	35,86 €	-0,06 %	9,36 %	6,11 %
Carmignac Investissement A	967,21 €	-4,09 %	14,27 %	8,90 %
C-Quadrat ARTS TR flexibel	104,64 €	0,11 %	13,11 %	3,63 %
FvS Strat.SICAV-MultipleOpp.	178,57 €	-1,59 %	8,93 %	14,40 %
M & W Privat	106,48 €	3,64 %	-27,10 %	-2,79 %
Sauren Global Stable Growth	20,52 €	0,20 %	10,82 %	10,99 %
Schroder ISF Gl. Div. Growth	114,30 €	-1,86 %	10,81 %	7,96 %

MMD-INDEX OFFENSIV

Zum Vergl.:10% Eonia, 10%REXP, 40% MSCIWelt, 40% Eurostoxx 50P	Rücknahme-Preis per 31.01.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
		<b>-1,02 %</b>	<b>9,25 %</b>	<b>8,35 %</b>
		<b>-1,60 %</b>	<b>15,80 %</b>	<b>10,37 %</b>

\* Performance nach Kosten

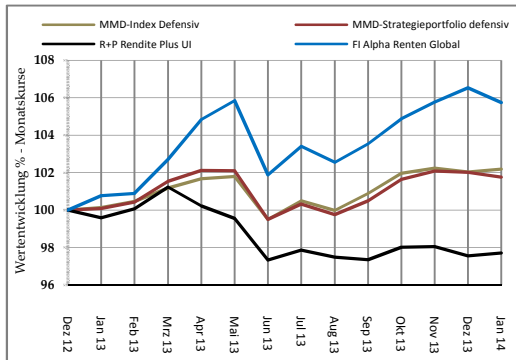
## Kommentar zu den Strategieportfolios

Das Strategieportfolio „defensiv“ startete schwächer in das neue Jahr. Stabilisierend wirkte sich die positive Performance des Ariqon Konservativ mit 0,32% sowie die Gewinne des FvS Strat. SICAV-Defensiv R und des Jyske Stable Strategy mit je 0,3% aus.

Das Strategieportfolio „ausgewogen“ tendierte schwächer. Gegen den Trend stieg der Sauren Global Balanced A um 0,5% und der quantitativ gemanagte C-Quadrat ARTS TR Balance zeigte sich stabil.

Auch das Strategieportfolio „dynamisch“ verbuchte Verluste. Hervorzuheben sind die Kursgewinne des Sauren Global Opportunities von 2,3% und die relative Stabilität des quantitativ gemanagten C-Quadrat ARTS TR Gl. AMI mit einem Rückgang von 0,5%.

### Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2012 – 31.01.2014

### MMD Strategieportfolio

#### defensiv

	Rücknahme-Preis per 31.01.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
<b>MMD-INDEX DEFENSIV</b>		<b>-0,25 %</b>	<b>2,01 %</b>	<b>6,17</b>
A2A Defensiv	12,36 €	-0,32 %	-1,67 %	2,69 %
Ariqon Konservativ	15,60 €	0,32 %	1,24 %	8,63 %
Bantleon Opportunities S PT	115,16 €	-1,01 %	2,99 %	7,58 %
FI Alpha Renten Global	109,41 €	-0,74 %	6,52 %	9,96 %
FvS Strat. SICAV-Defensiv R	116,51 €	0,30 %	1,39 %	5,83 %
Gothaer Comfort Ertrag	116,24 €	-1,00 %	3,65 %	6,40 %
Jyske Stable Strategy	156,16 €	0,30 %	4,85 %	8,57 %
R+P Rendite Plus UI	110,49 €	0,16 %	-2,44 %	2,82 %

#### MMD-INDEX DEFENSIV

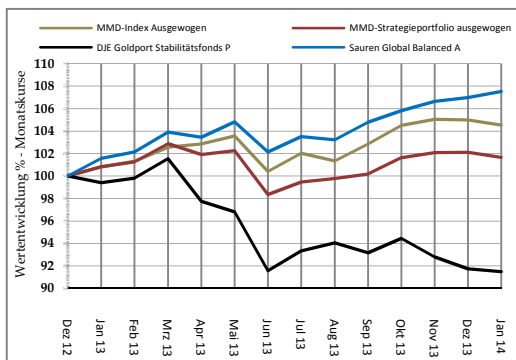
### MMD Strategieportfolio

#### ausgewogen

	Rücknahme-Preis per 31.01.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
<b>MMD-INDEX AUSGEWOGEN</b>		<b>-0,46 %</b>	<b>2,12 %</b>	<b>5,84</b>
antea	75,85 €	-0,56 %	5,50 %	10,69 %
Carmignac Patrimoine A	563,48 €	-1,19 %	3,53 %	5,42 %
C-Quadrat ARTS TR Balance	174,62 €	0,00 %	6,25 %	6,89 %
ETF Dachfonds P	12,53 €	-1,73 %	3,07 %	1,23 %
Ethna AKTIV E T	125,62 €	-0,13 %	5,29 %	9,96 %
FvS Strat. SICAV Ausgewogen R	122,60 €	-0,30 %	4,50 %	7,48 %
GoldPort Stabilitätsfonds (P)	90,63 €	-0,26 %	-8,26 %	6,45 %
Sauren Global Balanced A	15,66 €	0,51 %	7,01 %	7,53 %

#### MMD-INDEX AUSGEWOGEN

### Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2012 – 31.01.2014

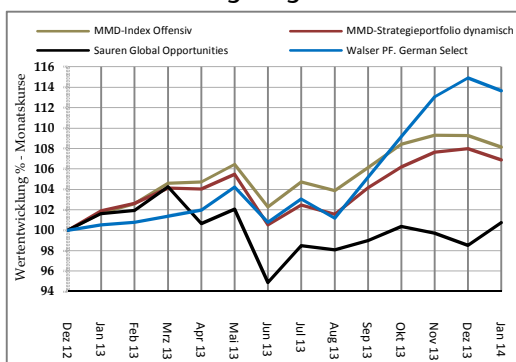
### MMD Strategieportfolio

#### dynamisch

	Rücknahme-Preis per 31.01.2014	Performance YTD	Performance 2013	Performance 2012
<b>MMD-INDEX OFFENSIV</b>		<b>-1,42 %</b>	<b>7,97 %</b>	<b>10,69</b>
ACATIS Gané Value Event Fds	190,82 €	-0,77 %	8,42 %	13,22 %
AVANA IndexTrend Eu. Dyn.	138,28 €	-1,57 %	11,95 %	13,12 %
Carmignac Investissement A	967,21 €	-4,09 %	14,27 %	8,90 %
C-Quadrat ARTS TR Gl. AMI	97,50 €	-0,49 %	11,40 %	4,01 %
FvS Strat.SICAV-MultipleOpp.	178,57 €	-1,59 %	8,93 %	14,40 %
LuxTopic - DJE Cosmopolitan	163,46 €	-3,83 %	9,79 %	17,84 %
Sauren Global Opportunities	23,06 €	2,26 %	-1,49 %	8,12 %
Walser Portfolio German Select	211,40 €	-1,09 %	14,91 %	16,51 %

#### MMD-INDEX OFFENSIV

### Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2012 – 31.01.2014

<sup>1</sup> Fondswährung in CHF - Angabe auf Euro-Basis (Wechselkurs zum 31.01.2014 (0,8179:1))