

Anlagemärkte und vermögensverwaltende Fonds im Überblick

■ Marktkommentar:

Liebe Leserinnen und Leser,

trotz der starken Turbulenzen im August und September kann das Börsenjahr 2015 insgesamt als noch befriedigend bezeichnet werden. Für aktive Vermögensverwalter, die sich in der Verantwortung sehen, Risiken für ihre Mandanten zu managen, war das Jahr 2015 eine sehr große Herausforderung. Es gab starke, teils erratische Kursschwankungen in nahezu allen Vermögensbausteinen wie Aktien, Renten, Devisen und Rohstoffen. Trendwenden wurden innerhalb kürzester Zeit vollzogen.

Auf Seiten der Notenbankpolitik kam es noch im Dezember zu wichtigen Entscheidungen: Die europäische Zentralbank (EZB) unterstrich ihre expansive Geldpolitik durch eine Senkung des Einlagensatzes für Banken um 0,1% auf Minus 0,3% und eine 6-monatige Verlängerung ihres Anleiheankaufprogramms bis mindestens März 2017. Jenseits des Atlantiks erlöste die amerikanische Notenbank (FED) die Marktteilnehmer mit einer Zinserhöhung um 0,25%-Punkte und unterstrich mit diesem Schritt, dass die Finanzkrise in den USA abgehakt ist. Es war die erste Zinserhöhung seit Sommer 2006. Wie lange die letzte Zinserhöhung hinter uns liegt verdeutlicht die Tatsache, dass das iPhone, das für viele zur Selbstverständlichkeit gehört, erstmalig im Januar 2007 vorgestellt wurde. Mit Blick auf 2016 dürfte das Börsengeschehen nicht minder spannend und von großen Schwankungen geprägt werden.

An den Aktienmärkte fiel die erhoffte typische Jahresendrallye aus. Der deutsche Aktienindex DAX verlor 5,6%, der amerikanische S&P 500 1,8% und der japanische Nikkei 225 4,6%.

Der deutsche Rentenmarkt konnte von der Schwäche der Aktienmärkte nicht profitieren. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe stieg um 0,15%-Punkte auf 0,62%.

Auch die Rohstoffe gaben nach. Die Edelmetalle Gold und Silber verloren 0,2% bzw. 1,9%. Der Ölpreis (Brent) brach um 19% auf den tiefsten Stand seit dem Jahr 2004 ein (jeweils in US-Dollar).

An den Devisenmärkten konnte der Euro zulegen. Er gewann gegenüber dem US-Dollar 2,8%, gegenüber dem japanischen Yen 0,5% und gegenüber dem britischen Pfund 5,7%.

Wie sich ausgewählte vermögensverwaltende Fonds in den verschiedenen Kategorien im Jahr 2015 entwickelt haben, entnehmen Sie bitte der Rückseite.

Mit besten Grüßen



■ Marktstatistik:

Aktienindizes	Stand per 31.12.2015	Veränderung in 2015 (J/A)	Veränderung in 2014 (J/J)
DAX (X)	10.743,01	9,56 %	2,65 %
MDAX (X)	20.774,62	22,67 %	2,17 %
DJ Eur.STOXX 50 P	6.226,20	6,42 %	4,01 %
DJ Industrial Av.	17.425,03	-2,23 %	7,52 %
S&P 500	2.043,94	-0,73 %	11,39 %
Nasdaq Composite	5.007,41	5,73 %	13,40 %
Nikkei 225	19.033,71	9,07 %	7,12 %
Hang Seng (Hongk.)	21.914,40	-7,16 %	1,28 %
MSCI/Welt (EUR)	156,30	8,34 %	17,21 %
■ Rentenmärkte			
Rex Performance	474,24	0,51 %	7,10 %
ML EMU Corp Bd	254,34	-0,06 %	7,35 %
■ Rohstoffe			
Gold (USD)	1.060,00	-12,11 %	0,12 %
Silber (USD)	13,82	-13,46 %	-18,10 %
Rohöl Brent (\$/b)	36,69	-36,26 %	-48,11 %
■ Zinsen			
	Stand per 31.12.2015	Stand per 31.12.2014	Stand per 31.12.2013
Euribor (3 Monate)	-0,13	0,08	0,29
EUR Umlaufrendite	0,49	0,48	1,61
10J. Staatsanl. BRD	0,62	0,53	1,94
10J. Pfandbriefe	0,85	0,79	2,26
■ Währungen			
EUR / USD	1,09	1,21	1,37
EUR / JPY	130,76	144,46	145,01
EUR / CHF	1,09	1,20	1,22
EUR / GBP	0,74	0,78	0,83

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
Internet: 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.

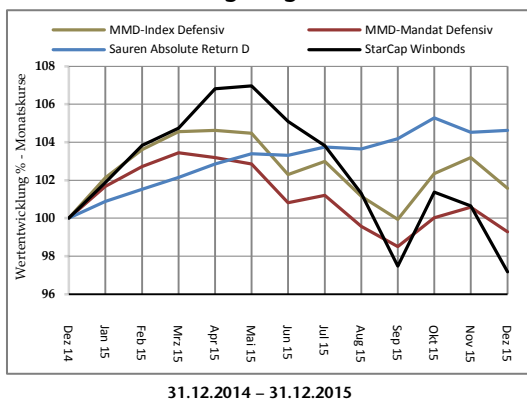
Kommentar zu den Mandaten

Das defensive Mandat tendierte schwächer. Der 4Q-Income Fonds verlor 2,0% und der antizyklisch gemanagte Star Cap Winbonds+ gab um 3,5% nach.

Auch das Mandat „ausgewogen“ konnte sich dem schwierigen Kapitalmarktumfeld nicht entziehen. Die quantitativ gemanagten C-Quadrat ARTS TR Balance und der Walser Portfolio German Select gaben um 3,1% bzw. 3,9% nach.

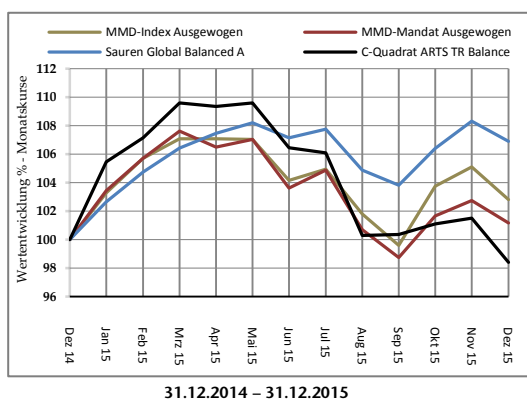
Das offensive Mandat verbuchte Verluste. Der von Dr. Hendrik Leber gemanagte ACATIS Datini Valueflex Fonds gab um 4,8% und der BHF Flexible Allocation FT um 3,9% nach.

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



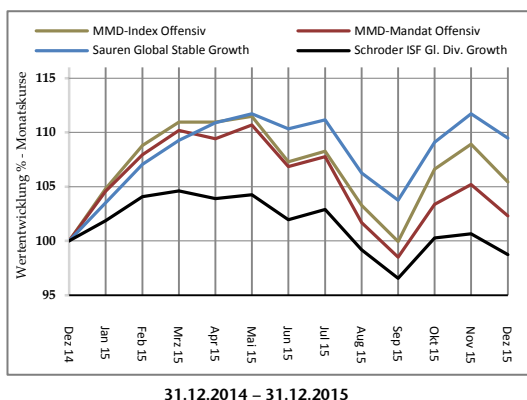
31.12.2014 – 31.12.2015

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2014 – 31.12.2015

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2014 – 31.12.2015

MMD MANDAT DEFENSIV*

	Rücknahme-Preis per 31.12.2015	Performance YTD	Performance 2014	Performance 2013
MMD MANDAT DEFENSIV*		-0,70 %	3,35 %	2,41 %
4Q-Income Fonds	106,45 €	-0,18 %	5,05 %	4,39 %
Ariqon Konservativ	15,65 €	-1,76 %	2,44 %	1,24 %
Bantleon Opportunities S PA	103,35 €	-0,05 %	-0,46 %	2,99 %
Ethna Global Defensiv	157,64 €	0,85 %	5,87 %	0,39 %
FvS - Multi Asset - Defensiv R	127,88 €	3,68 %	9,57 %	1,39 %
Gothaer Comfort Ertrag	122,42 €	0,40 %	4,65 %	3,65 %
Jyske Stable Strategy	171,26 €	2,35 %	7,47 %	4,85 %
Sauren Absolute Return D	11,72 €	4,82 %	1,45 %	5,53 %
SLI Glb. Abs. Ret. Strategies Fd.	12,29 €	2,08 %	4,78 %	5,61 %
Star Cap Winbonds+	153,46 €	-2,84 %	5,12 %	5,33 %

MMD-INDEX DEFENSIV

Zum Vergl.:10% Eonia, 65% REXP, 12,5% MSCIWelt, 12,5% Eurostoxx 50P	1,57 %	4,23 %	2,03 %
	2,58 %	7,28 %	4,65 %

MMD MANDAT AUSGEWOGEN*

	Rücknahme-Preis per 31.12.2015	Performance YTD	Performance 2014	Performance 2013
MMD MANDAT AUSGEWOGEN*		1,17 %	5,67 %	1,91 %
antea	84,57 €	5,84 %	4,89 %	5,50 %
Carmignac Patrimoine A	624,96 €	0,72 %	8,81 %	3,53 %
C-Quadrat ARTS TR Balance	187,21 €	-1,60 %	8,95 %	6,25 %
Ethna Aktiv E A	132,49 €	-0,12 %	7,65 %	5,40 %
First Private Wealth B	71,82 €	2,45 %	7,37 %	3,98 %
FvS - Multi Asset - Balanced R	141,90 €	5,38 %	12,02 %	4,50 %
Lux Topic - Bank Schilling	17,52 €	3,82 %	3,75 %	5,75 %
Nordea-1 Stable Return AP-EUR	14,59 €	2,55 %	10,62 %	7,19 %
Sauren Global Balanced A	17,37 €	6,89 %	4,30 %	7,01 %
Walser Portfolio German Select	213,47 €	-1,17 %	1,06 %	14,91 %

MMD-INDEX AUSGEWOGEN

Zum Vergl.:10% Eonia, 40% REXP, 25% MSCIWelt, 25% Eurostoxx 50P	2,79 %	5,33 %	4,99 %
	4,72 %	8,16 %	9,72 %

MMD MANDAT OFFENSIV*

	Rücknahme-Preis per 31.12.2015	Performance YTD	Performance 2014	Performance 2013
MMD MANDAT OFFENSIV*		2,31 %	9,10 %	7,56 %
ACATIS Datini Valueflex Fonds	70,78 €	1,50 %	16,26 %	32,70 %
ACATIS Gané Value Event Fds.	219,63 €	6,48 %	7,44 %	8,42 %
BGF Global Allocation A2 EUR	45,09 €	8,91 %	15,38 %	9,36 %
BHF Flexible Allocation FT	70,00 €	6,11 %	8,46 %	8,55 %
Carmignac Investissement A	1.127,58 €	1,29 %	10,39 %	14,27 %
C-Quadrat ARTS TR flexibel	112,99 €	-0,04 %	8,13 %	13,11 %
FvS Strat.SICAV-MultipleOpp.	218,67 €	8,64 %	12,56 %	8,93 %
M&G Dynamic Allocation	14,10 €	1,98 %	9,74 %	- %
Sauren Global Stable Growth	23,93 €	9,47 %	6,74 %	10,82 %
Schroder ISF Gl. Div. Growth	121,82 €	-1,26 %	5,92 %	10,81 %

MMD-INDEX OFFENSIV

Zum Vergl.:10% Eonia, 10%REXP, 40% MSCIWelt, 40% Eurostoxx 50P	5,44 %	7,52 %	9,25 %
	7,29 %	9,22 %	15,80 %

* Performance nach Kosten

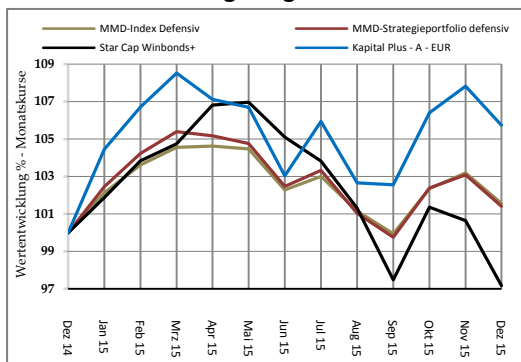
Kommentar zu den Strategieportfolios

Das defensive Strategiedepot tendierte schwächer. Der antizyklisch gemanagte Star Cap Winbonds+ verlor 3,5% und der Kapital Plus – A – EUR gab um 1,9% nach.

Auch das Strategieportfolio „ausgewogen“ konnte sich dem schwachen Kapitalmarktumfeld nicht entziehen. Der UniStrategie: Ausgewogen gab um 3,4% und der Bantleon Family & Friends um 2,3% nach.

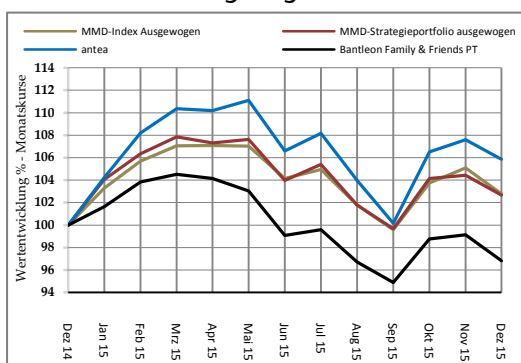
Das dynamische Strategieportfolio verbuchte Verluste. Die quantitativ gemanagten AVANA IndexTrend Eu. Dyn. und der Walser Portfolio German Select verloren 4,1% bzw. 3,9%.

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



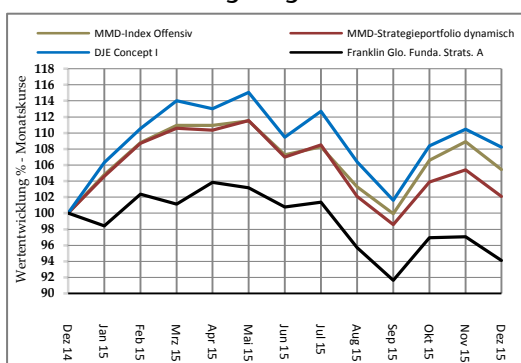
31.12.2014 – 31.12.2015

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2014 – 31.12.2015

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2014 – 31.12.2015

MMD Strategieportfolio defensiv

	Rücknahme-Preis per 31.12.2015	Performance YTD	Performance 2014	Performance 2013
MMD-INDEX DEFENSIV		1,42 %	4,61 %	2,01 %
Bantleon Opportunities S PT	115,74	-0,05 %	-0,46 %	2,99 %
FI Alpha Renten Global	118,19	3,00 %	4,10 %	6,52 %
FvS - Multi Asset - Defensive R	127,88	3,68 %	9,56 %	1,39 %
Gothaer Comfort Ertrag	122,42	0,40 %	4,65 %	3,65 %
Jyske Stable Strategy	171,26	2,35 %	7,47 %	4,85 %
Kapital Plus - A - EUR	63,59	5,75 %	12,22 %	4,92 %
Star Cap Winbonds+	153,46	-2,84 %	5,12 %	5,33 %
Veri ETF-Allocation Defensive	10,13	-1,26 %	6,25 %	-1,67 %

MMD Strategieportfolio ausgewogen

	Rücknahme-Preis per 31.12.2015	Performance YTD	Performance 2014	Performance 2013
MMD-INDEX AUSGEWOGEN		2,66 %	7,50 %	2,12 %
antea	84,57	5,84 %	4,89 %	5,50 %
Bantleon Family & Friends PT	98,29	-3,17 %	- %	- %
FvS - Multi Asset - Balanced R	141,90	5,40 %	12,02 %	4,50 %
GoldPort Stabilitätsfonds (P)	98,80	4,21 %	5,17 %	-8,26 %
Invesco Pan Eu. High Income A	19,65	2,40 %	7,27 %	12,80 %
JPM - Global Income A - EUR	141,22	-0,60 %	6,38 %	8,44 %
Nordea-1 Stable Return BP - EUR	15,88	2,58 %	10,65 %	7,12 %
UniStrategie: Ausgewogen	56,63	4,46 %	11,42 %	12,42 %

MMD Strategieportfolio dynamisch

	Rücknahme-Preis per 31.12.2015	Performance YTD	Performance 2014	Performance 2013
MMD-INDEX OFFENSIV		2,11 %	6,20 %	7,97 %
AVANA IndexTrend Eu. Dyn.	143,26	1,51 %	0,46 %	11,95 %
DJE Concept I	243,66	8,60 %	0,87 %	12,29 %
DWS Multi Opportunities NC	112,48	-0,72 %	- %	- %
Franklin Glo. Funda. Strats. A	8,34	-5,87 %	-1,77 %	17,14 %
FvS - Multi Asset - Growth R	154,07	7,15 %	14,59 %	7,43 %
Loys Global N	24,26	7,60 %	7,96 %	21,38 %
STARS Flexibel R	11,39	1,42 %	9,24 %	- %
Walser Portfolio German Select	213,47	-1,17 %	1,06 %	14,91 %

¹ Fondswährung in CHF - Angabe auf Euro-Basis (Wechselkurs zum 31.12.2015 (0,925700:1))