

Anlagemärkte und vermögensverwaltende Fonds im Überblick

■ **Marktkommentar:**

Liebe Leserinnen und Leser,

Wahlen in den beiden Supermächten bestimmten den Monat November. Die Wiederwahl des amerikanischen Präsidenten Obama löste an der Wallstreet einen kurzfristigen Kursrutsch aus, der sich aber zum Monatsende wieder ausglich. Die Märkte gehen davon aus, dass das Problem der fiskalischen Klippen zum Jahresende noch rechtzeitig gelöst wird. In der Volksrepublik China gab es währenddessen mit Xi Jinping und Li Keqiang den erwarteten Machtwechsel innerhalb der Kommunistischen Partei Chinas. Sie sollen die Grundmodernisierung der „China AG“ herbeiführen, die in den letzten Jahren ihr Wachstum aus billigen Arbeitskräften, preisgünstiger Energie und kostenloser Umwelt erzeugte. Es liegt im Interesse der Welt, dass dieser Modernisierungsprozess ohne gesellschaftliche und politische Konflikte über die Bühne geht.

Die Aktienmärkte entwickelten sich in diesem Umfeld unter starken Schwankungen positiv. Der deutsche Aktienindex DAX gewann 2,0%, der amerikanische S&P 500 0,5% und der japanische Nikkei 225 konnte um 5,8% zulegen. Eine weitere Lockerung der japanischen Geldpolitik sorgte für den starken Anstieg. Auch die Schwellenländer konnten von dieser Entwicklung profitieren.

Der deutsche Rentenmarkt entwickelte sich freundlich. Die Herabstufung von Frankreich (Verlust des Topratings AAA) durch Moody's hatte keine Auswirkungen. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe fiel um 0,11%-Punkte auf 1,36%.

Die Rohstoffmärkte tendierten fester. Der Goldpreis stieg um 0,4%, Silber um 6,2% und Öl um 0,9%. (jeweils in US-Dollar).

Der Euro zeigte sich stabil. Er gewann gegenüber dem japanischen Yen 3,5% und gegenüber dem britischen Pfund 1,3%. 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:**

■ Aktienindizes	Stand per 30.11.2012	Veränderung in 2012 (J/A)	Veränderung in 2011 (J/J)
DAX (X)	7.405,50	25,55 %	-14,69 %
MDAX (X)	11.612,92	30,51 %	-12,15 %
DJ Eur.STOXX 50 P	4.519,66	15,25 %	-14,10 %
DJ Industrial Av.	13.025,58	6,61 %	5,53 %
S&P 500	1.416,18	12,61 %	0,00 %
Nasdaq Composite	3.010,24	15,55 %	-1,80 %
Nikkei 225	9.446,01	11,72 %	-17,34 %
Hang Seng (Hongk.)	22.030,39	19,51 %	-19,97 %
MSCI/Welt (EUR)	103,28	11,03 %	-4,53 %
■ Rentenmärkte			
Rex Performance	441,62	4,39 %	8,29 %
ML EMU Corp Bd	229,42	11,66 %	1,88 %
■ Rohstoffe			
Gold (USD)	1.726,00	12,74 %	8,93 %
Silber (USD)	34,28	21,65 %	-8,00 %
Rohöl Brent (\$/b)	110,43	2,50 %	16,36 %
■ Zinsen	Stand per 30.11.2012	Stand per 31.12.2011	Stand per 31.12.2010
Euribor (3 Monate)	0,19	1,36	1,01
EUR Umlaufrendite	1,10	1,46	2,51
10J. Staatsanl. BRD	1,36	1,84	2,97
10J. Pfandbriefe	1,84	2,54	3,39
■ Währungen			
EUR / USD	1,30	1,29	1,34
EUR / JPY	107,08	99,61	108,62
EUR / CHF	1,21	1,22	1,25
EUR / GBP	0,81	0,83	0,86

Impressum

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

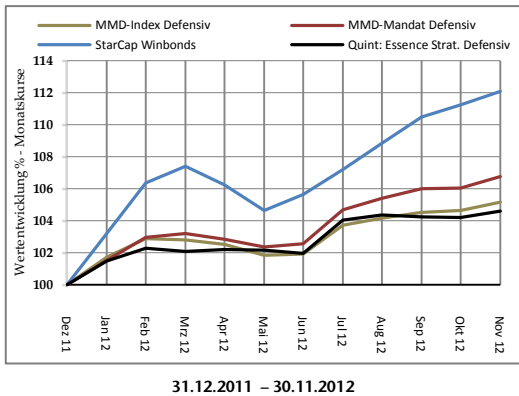
Kommentar zu den Mandaten

Das defensive Mandat verbuchte auch im abgelaufenen Monat weitere Gewinne. Besonders hervorzuheben sind der „Anleihemanager“ Bantleon Opportunities S PA mit einer monatlichen Wertentwicklung von 1,0% und der FvS Strat. SICAV-Defensiv R mit einem Gewinn von 0,9%.

Das „MMD-Mandat Ausgewogen“ tendierte freundlich. Der quantitativ gemanagte Walser Portfolio German Select gewann 1,7% und der FvS Strat. SICAV-Ausgewogen R 1,3%.

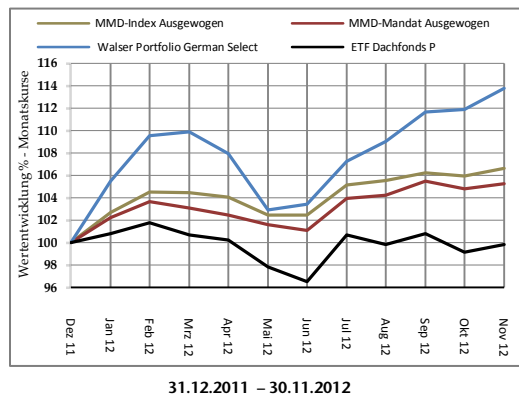
Das offensive Mandat konnte ebenfalls Gewinne verbuchen. Der FvS Strat. SICAV-MultipleOpp. stieg um 2,6% und der Carmignac Investissement A um 1,0%. Die zum Monatsanfang neu aufgenommenen Sondervermögen ACATIS Gané Value und Schroder ISF Gl. Div. Growth unterstützen den positiven Trend.

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



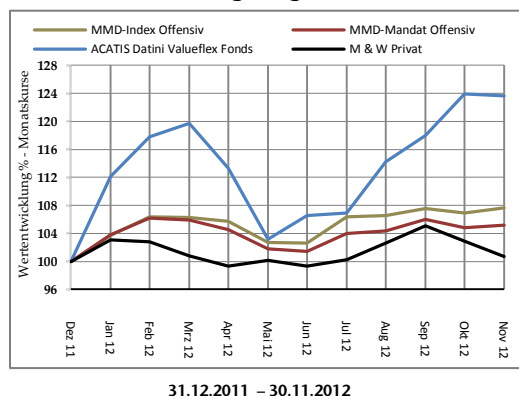
31.12.2011 – 30.11.2012

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2011 – 30.11.2012

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2011 – 30.11.2012

MMD MANDAT DEFENSIV*

6,79 %

	Rücknahme-Preis per 30.11.2012	Performance YTD	Performance 2011	Performance 2010
4Q-Income Fonds Universal	18,84 €	11,39 %	-1,70 %	10,58 %
Ariqon Konservativ	15,25 €	7,85 %	-0,91 %	5,63 %
Bantleon Opportunities S PA	108,35 €	6,43 %	5,57 %	6,37 %
Ethna Global Defensiv	145,82 €	10,24 %	-1,17 %	7,81 %
FvS Strat. SICAV-Defensiv R	116,62 €	6,53 %	2,07 %	7,03 %
Gothaer Comfort Ertrag	112,96 €	5,69 %	-1,99 %	4,73 %
Jyske Stable Strategy	148,56 €	8,62 %	3,42 %	8,96 %
M&G Optimal Income	16,35 €	12,10 %	6,30 %	9,12 %
Quint:Essence Strat.Defensive	117,21 €	4,60 %	0,45 %	6,87 %
Star Cap Winbonds+	1.493,72 €	12,10 %	-0,78 %	9,58 %

MMD-INDEX DEFENSIV

5,19 %

	Rücknahme-Preis per 30.11.2012	Performance YTD	Performance 2011	Performance 2010
Zum Vergl.:10% Eonia, 65% REXP, 12,5% MSCIWelt, 12,5% Eurostoxx 50P		6,17 %	3,16 %	4,42 %

MMD MANDAT AUSGEWOGEN*

5,28 %

	Rücknahme-Preis per 30.11.2012	Performance YTD	Performance 2011	Performance 2010
antea	72,04 €	10,23 %	-8,84 %	16,20 %
Carmignac Patrimoine A	548,46 €	4,97 %	-0,76 %	6,93 %
C-Quadrat ARTS TR Balance	162,08 €	5,42 %	-4,89 %	7,64 %
ETF Dachfonds P	12,20 €	-0,16 %	-14,19 %	14,19 %
Ethna Aktiv E A	116,60 €	8,74 %	-1,86 %	9,93 %
FvS Strat. SICAV - Ausgewogen R	119,49 €	8,36 %	1,90 %	9,79 %
Lux Topic - Bank Schilling	15,89 €	4,47 %	-1,68 %	4,03 %
M & W Privat	145,99 €	0,69 %	1,07 %	8,53 %
Sauren Global Balanced A	14,43 €	6,57 %	-4,92 %	11,77 %
Walser Portfolio German Select	181,63 €	13,78 %	-5,41 %	6,60 %

MMD-INDEX AUSGEWOGEN

6,64 %

	Rücknahme-Preis per 30.11.2012	Performance YTD	Performance 2011	Performance 2010
Zum Vergl.:10% Eonia, 40% REXP, 25% MSCIWelt, 25% Eurostoxx 50P		8,36 %	-1,24 %	5,19 %

MMD MANDAT OFFENSIV*

5,21 %

	Rücknahme-Preis per 30.11.2012	Performance YTD	Performance 2011	Performance 2010
ACATIS Datini Valueflex Fonds	45,24 €	23,64 %	-21,50 %	23,37 %
ACATIS Gané Value	177,03 €	13,00 %	1,99 %	17,85 %
Arbor Invest – Systematik P	54,90 €	3,92 %	-11,51 %	10,47 %
BGF Global Allocation A2 EUR	33,10 €	7,05 %	-1,25 %	16,35 %
Carmignac Investissement A	873,36 €	7,78 %	-9,95 %	15,76 %
C-Quadrat ARTS TR flexibel	91,93 €	2,52 %	-13,32 %	-
FvS Strat.SICAV-MultipleOpp.	168,00 €	14,76 %	7,37 %	14,34 %
M & W Privat	145,99 €	0,69 %	1,07 %	8,53 %
Sauren Global Opportunities	22,86 €	7,98 %	-12,05 %	24,65 %
Schroder ISF Gl. Div. Growth	104,47 €	7,30 %	-6,47 %	13,75 %

MMD-INDEX OFFENSIV

7,68 %

	Rücknahme-Preis per 30.11.2012	Performance YTD	Performance 2011	Performance 2010
Zum Vergl.:10% Eonia, 10%REXP, 40% MSCIWelt, 40% Eurostoxx 50P		10,98 %	-6,52 %	6,13 %

* Performance nach Kosten

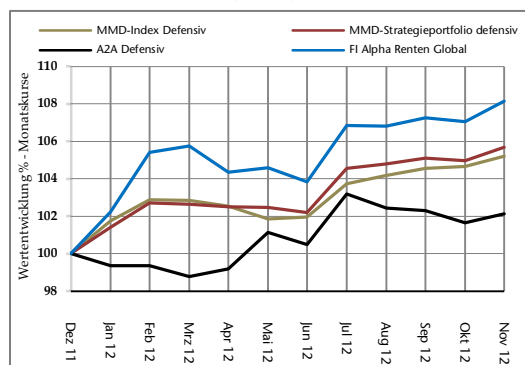
Kommentar zu den Strategieportfolios

Das Strategieportfolio „defensiv“ erzielte im abgelaufenen Monat Gewinne. Der „Anleihemanager“ Bantleon Opportunities S PT und der FI Alpha Renten Global konnten von den Chancen an den Kapitalmärkten profitieren und stiegen um jeweils 1,0%.

Auch das Strategieportfolio „ausgewogen“ tendierte freundlich. FvS Strat. SICAV Ausgewogen stieg um 1,3% und der von Dr. Leber, Dr. Ehrhardt und Dr. Flossbach gemanagte Antea gewann 0,8%.

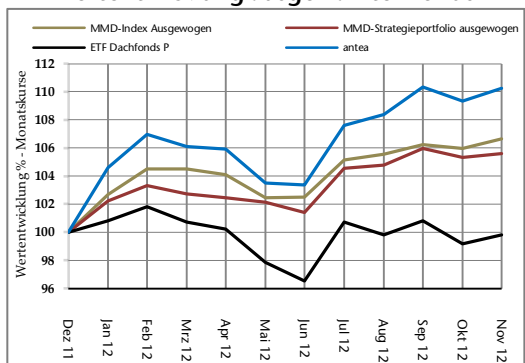
Das Strategieportfolio „dynamisch“ verbuchte kräftige Gewinne. Die Gewinnerseite wurde angeführt von dem FvS Strat. SICAV-Multiple Opp. mit einer Monatsperformance von 2,6%, gefolgt von dem quantitativ gemanagten Walser Portfolio German Select mit 1,7%.

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



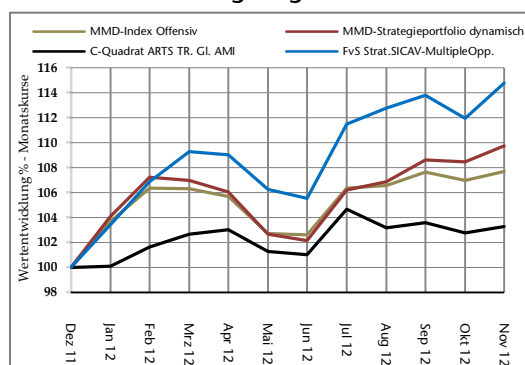
31.12.2011 – 30.11.2012

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2011 – 30.11.2012

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2011 – 30.11.2012

MMD Strategieportfolio defensiv

	Rücknahme-Preis per 30.11.2012	Performance YTD	Performance 2011	Performance 2010
MMD Strategieportfolio defensiv		5,66 %		
A2A Defensiv	12,54 €	2,12 %	-2,31 %	8,27 %
Ariqon Konservativ	15,25 €	7,85 %	-0,91 %	5,63 %
Bantleon Opportunities S PT	111,75 €	6,43 %	5,55 %	6,37 %
FI Alpha Renten Global	101,79 €	8,16 %	-3,22 %	9,67 %
FvS Strat. SICAV-Defensiv R	116,62 €	6,53 %	2,07 %	7,03 %
Gothaer Comfort Ertrag	112,96 €	5,69 %	-1,99 %	4,73 %
R+P Rendite Plus UI	114,40 €	3,66 %	1,00 %	2,77 %
Sauren Global Defensiv A	14,40 €	4,88 %	-2,49 %	4,61 %
MMD-INDEX DEFENSIV		5,19 %	-2,81 %	3,42 %

MMD Strategieportfolio ausgewogen

	Rücknahme-Preis per 30.11.2012	Performance YTD	Performance 2011	Performance 2010
MMD Strategieportfolio ausgewogen		5,62 %		
antea	72,04 €	10,23 %	-8,84 %	16,20 %
Carmignac Patrimoine A	548,46 €	4,97 %	-0,76 %	6,93 %
C-Quadrat ARTS TR Balance	162,08 €	5,42 %	-4,89 %	7,64 %
ETF Dachfonds P	12,20 €	-0,16 %	-14,19 %	14,19 %
Ethna AKTIV E T	118,06 €	8,67 %	-1,87 %	9,94 %
FvS Strat. SICAV Ausgewogen R	119,49 €	8,36 %	1,90 %	9,79 %
M & W Privat	145,99 €	0,69 %	1,07 %	8,53 %
Sauren Global Balanced A	14,43 €	6,57 %	-4,92 %	11,77 %
MMD-INDEX AUSGEWOGEN		6,64 %	-5,90 %	6,20 %

MMD Strategieportfolio dynamisch

	Rücknahme-Preis per 30.11.2012	Performance YTD	Performance 2011	Performance 2010
MMD Strategieportfolio dynamisch		9,71 %		
AVANA IndexTrend Eu. Dyn.	121,84 €	11,11 %	-12,71 %	13,26 %
Carmignac Investissement A	873,36 €	7,78 %	-9,95 %	15,76 %
C-Quadrat ARTS TR Gl. AMI	87,00 €	3,26 %	-13,64 %	10,81 %
DJE Vermögensmanag. P	99,60 €	11,88 %	-15,43 %	24,14 %
FvS Strat.SICAV-MultipleOpp.	168,00 €	14,76 %	7,37 %	14,34 %
LGT Strategy 5 Years (EUR)	1.404,73 €	7,11 %	-8,16 %	11,78 %
Sauren Global Opportunities	22,86 €	7,98 %	-12,05 %	24,65 %
Walser Portfolio German Select	181,63 €	13,78 %	-5,41 %	6,60 %
MMD-INDEX OFFENSIV		7,68 %	-9,29 %	13,84 %