

■ **Marktkommentar:**

Liebe Leserinnen und Leser,

die Welt ist am 21. Dezember nicht untergegangen und die USA konnten in letzter Minute den Sprung von der fiskalischen Klippe verhindern. Wenn man das Jahr 2012 Revue passieren lässt, gab es zahlreiche Gründe sich von den Kapitalmärkten fernzuhalten und sein Kapital für 1% auf dem Tagesgeld zu parken: die „Beinahe Pleite“ Griechenlands, der drohende Zerfall der Währungsunion, die Staatsschuldenkrise, die Wahlen in Frankreich, den USA und China, das Urteil des deutschen Verfassungsgerichtes zum Rettungsschirm usw. Auch die Prognosen namhafter Analysten für das Jahr 2012 waren alles andere als optimistisch. Rückwirkend betrachtet war das letzte Jahr dennoch ein guter Jahrgang, der schwierig zu handeln war und in dem sich eine flexible, auf mehrere Vermögenbausteine aufbauende Kapitalanlage bewährt hat.

Die Aktienmärkte starteten zur Jahresendralley. Der deutsche Aktienindex DAX gewann 2,8%, der amerikanische S&P 500 0,5% und der japanische Nikkei 225 konnte um 10,1% zulegen. Die Abwertung des japanischen Yen sorgte hier für den starken Kursgewinn. Auch die Schwellenländer konnten Gewinne verbuchen.

Der deutsche Rentenmarkt entwickelte sich weiter freundlich. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe fiel um 0,06%-Punkte auf 1,30% und näherte sich damit dem historischen Tiefstand vom Sommer 2012 mit 1,2%.

Die Rohstoffmärkte tendierten schwächer. Der Goldpreis fiel um 4,0%, Silber um 12,6% und Öl um 1,1%. (jeweils in US-Dollar).

Der Euro zeigte sich fester. Er gewann gegenüber dem japanischen Yen 6,8%, gegenüber dem britischen Pfund 2,5% und gegenüber dem US-Dollar 1,5%.

Wie sich ausgewählte vermögensverwaltende Fonds in den verschiedenen Kategorien im Kalenderjahr 2012 entwickelt haben, entnehmen Sie bitte der Rückseite.

Mit besten Grüßen



■ **Marktstatistik:**

■ Aktienindizes	Stand per 31.12.2012	Veränderung in 2012 (J/A)	Veränderung in 2011 (J/J)
DAX (X)	7.612,39	29,06 %	-14,69 %
MDAX (X)	11.914,37	33,90 %	-12,15 %
DJ Eur.STOXX 50 P	4.629,72	18,06 %	-14,10 %
DJ Industrial Av.	13.104,14	7,26 %	5,53 %
S&P 500	1.426,19	13,41 %	0,00 %
Nasdaq Composite	3.019,51	15,91 %	-1,80 %
Nikkei 225	10.395,18	22,94 %	-17,34 %
Hang Seng (Hongk.)	22.656,92	22,91 %	-19,97 %
MSCI/Welt (EUR)	102,48	10,17 %	-4,53 %
■ Rentenmärkte			
Rex Performance	442,69	4,64 %	8,29 %
ML EMU Corp Bd	231,35	12,60 %	1,88 %
■ Rohstoffe			
Gold (USD)	1.657,50	8,26 %	8,93 %
Silber (USD)	29,95	6,28 %	-8,00 %
Rohöl Brent (\$/b)	109,25	1,40 %	16,36 %
■ Zinsen			
	Stand per 31.12.2012	Stand per 31.12.2011	Stand per 31.12.2010
Euribor (3 Monate)	0,19	1,36	1,01
EUR Umlaufrendite	1,01	1,46	2,51
10J. Staatsanl. BRD	1,30	1,84	2,97
10J. Pfandbriefe	1,74	2,54	3,39
■ Währungen			
EUR / USD	1,32	1,29	1,34
EUR / JPY	114,40	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 Neunhoeffler
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

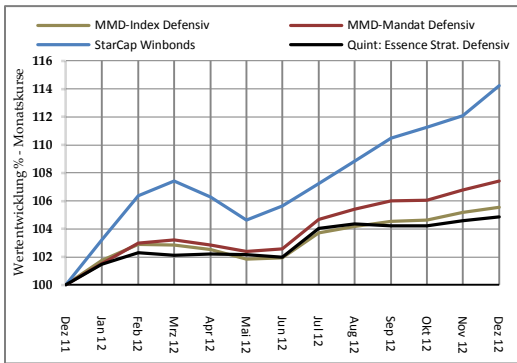
Das defensive Mandat verbuchte auch zum Jahresende weitere Gewinne. Besonders hervorzuheben sind der von Peter Huber gemanagte Star Cap Winbonds+ mit einer monatlichen Wertentwicklung von 1,9% und der Bantleon Opportunities S PA mit einem Gewinn von 1,1%.

Das „MMD-Mandat Ausgewogen“ tendierte freundlich. Der quantitativ gemanagte Walser Portfolio German Select gewann 2,4% und der von DJE gemanagte Lux Topic-Bank Schilling 1,5%.

Das offensive Mandat konnte ebenfalls leichte Gewinne verbuchen. Der Arbor Invest-Systematik P stieg um 2,5% und der von Dr. Hendrik Leber gemanagte ACATIS Datini Valueflex Fonds um 1,1%. Aufgrund der stark von politischen Einflüssen geprägten Börsen war das Jahr 2012 besonders schwer zu handeln und Kapitalerhalt ging vor Kapitalgewinn.

Rücknahme-Preis per 31.12.2012 Performance YTD Performance 2011 Performance 2010

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2011 – 31.12.2012

MMD MANDAT DEFENSIV*

7,50 %

Fondname	Rücknahme-Preis per 31.12.2012	Performance YTD	Performance 2011	Performance 2010
4Q-Income Fonds Universal	18,88 €	11,62 %	-1,70 %	10,58 %
Ariqon Konservativ	15,36 €	8,63 %	-0,91 %	5,63 %
Bantleon Opportunities S PA	107,14 €	7,58 %	5,57 %	6,37 %
Ethna Global Defensiv	147,08 €	11,20 %	-1,17 %	7,81 %
FvS Strat. SICAV-Defensiv R	115,25 €	5,83 %	2,07 %	7,03 %
Gothaer Comfort Ertrag	113,72 €	6,40 %	-1,99 %	4,73 %
Jyske Stable Strategy	148,49 €	8,57 %	3,42 %	8,96 %
M&G Optimal Income	16,48 €	12,96 %	6,30 %	9,12 %
Quint:Essence Strat.Defensive	117,49 €	4,85 %	0,45 %	6,87 %
Star Cap Winbonds+	1.522,37 €	14,25 %	-0,78 %	9,58 %

MMD-INDEX DEFENSIV

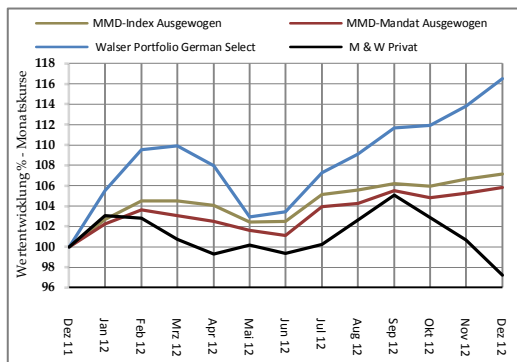
5,55 %

Zum Vergl.:10% Eonia, 65% REXP, 12,5% MSCIWelt, 12,5% Eurostoxx 50P

6,58 % **3,16 %** **4,42 %**

Rücknahme-Preis per 31.12.2012 Performance YTD Performance 2011 Performance 2010

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2011 – 31.12.2012

MMD MANDAT AUSGEWOGEN*

5,95 %

Fondname	Rücknahme-Preis per 31.12.2012	Performance YTD	Performance 2011	Performance 2010
antea	72,34 €	10,69 %	-8,84 %	16,20 %
Carmignac Patrimoine A	550,81 €	5,42 %	-0,76 %	6,93 %
C-Quadrat ARTS TR Balance	164,35 €	6,89 %	-4,89 %	7,64 %
ETF Dachfonds P	12,37 €	1,23 %	-14,19 %	14,19 %
Ethna Aktiv E A	117,98 €	10,03 %	-1,86 %	9,93 %
FvS Strat. SICAV - Ausgewogen R	118,22 €	7,48 %	1,90 %	9,79 %
Lux Topic - Bank Schilling	16,12 €	5,98 %	-1,68 %	4,03 %
M & W Privat	140,94 €	-2,79 %	1,07 %	8,53 %
Sauren Global Balanced A	14,56 €	7,53 %	-4,92 %	11,77 %
Walser Portfolio German Select	185,99 €	16,51 %	-5,41 %	6,60 %

MMD-INDEX AUSGEWOGEN

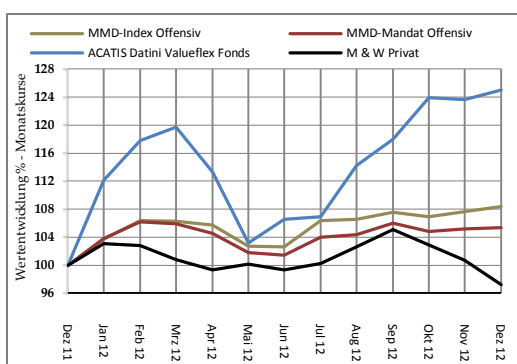
7,16 %

Zum Vergl.:10% Eonia, 40% REXP, 25% MSCIWelt, 25% Eurostoxx 50P

8,94 % **-1,24 %** **5,19 %**

Rücknahme-Preis per 31.12.2012 Performance YTD Performance 2011 Performance 2010

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2011 – 31.12.2012

MMD MANDAT OFFENSIV*

5,47 %

Fondname	Rücknahme-Preis per 31.12.2012	Performance YTD	Performance 2011	Performance 2010
ACATIS Datini Valueflex Fonds	45,75 €	25,03 %	-21,50 %	23,37 %
ACATIS Gané Value	177,37 €	13,22 %	1,99 %	17,85 %
Arbor Invest – Systematik P	56,27 €	6,51 %	-11,51 %	10,47 %
BGF Global Allocation A2 EUR	32,81 €	6,11 %	-1,25 %	16,35 %
Carmignac Investissement A	882,48 €	8,90 %	-9,95 %	15,76 %
C-Quadrat ARTS TR flexibel	92,92 €	3,63 %	-13,32 %	-
FvS Strat.SICAV-MultipleOpp.	167,47 €	14,40 %	7,37 %	14,34 %
M & W Privat	140,94 €	-2,79 %	1,07 %	8,53 %
Sauren Global Opportunities	22,89 €	8,12 %	-12,05 %	24,65 %
Schroder ISF Gl. Div. Growth	105,11 €	7,96 %	-6,47 %	13,75 %

MMD-INDEX OFFENSIV

8,35 %

Zum Vergl.:10% Eonia, 10%REXP, 40% MSCIWelt, 40% Eurostoxx 50P

11,78 % **-6,52 %** **6,13 %**

* Performance nach Kosten

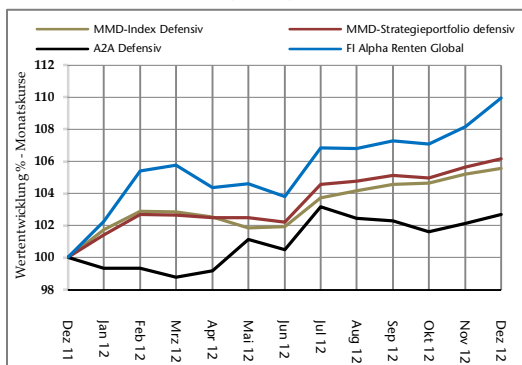
Kommentar zu den Strategieportfolios

Das Strategieportfolio „defensiv“ erzielte auch im abgelaufenen Monat Gewinne. Die Top-Performer des Monats November waren auch die Besten im Dezember. Der „Anleihemanager“ Bantleon Opportunities S PT stieg um 1,1% und der FI Alpha Renten Global um 1,7%.

Das Strategieportfolio „ausgewogen“ verbuchte leichte Zuwächse. Die quantitativ gemanagten Sondervermögen C-Quadrat ARTS TR Balance und ETF Dachfonds P stiegen jeweils um 1,4%.

Das Strategieportfolio „dynamisch“ tendierte weiter freundlich. Die quantitativ gemanagten Walser Portfolio German Select und AVANA IndexTrend Eu. Dyn. führten mit 2,4% und 1,8% die Gewinnerseite an.

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2011 – 31.12.2012

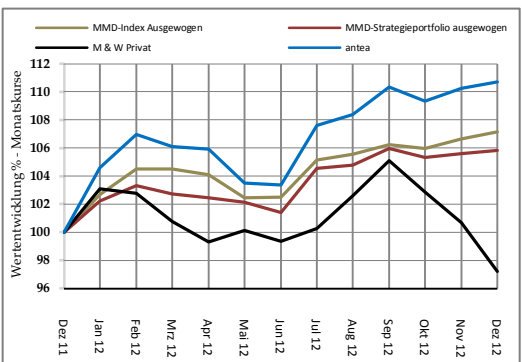
MMD Strategieportfolio defensiv

Rücknahme-Preis per 31.12.2012 Performance YTD Performance 2011 Performance 2010

	Rücknahme-Preis per 31.12.2012	Performance YTD	Performance 2011	Performance 2010
MMD-INDEX DEFENSIV		6,17 %		
A2A Defensiv	12,61 €	2,69 %	-2,31 %	8,27 %
Ariqon Konservativ	15,36 €	8,63 %	-0,91 %	5,63 %
Bantleon Opportunities S PT	112,96 €	7,58 %	5,55 %	6,37 %
FI Alpha Renten Global	103,48 €	9,96 %	-3,22 %	9,67 %
FvS Strat. SICAV-Defensiv R	115,25 €	5,83 %	2,07 %	7,03 %
Gothaer Comfort Ertrag	113,72 €	6,40 %	-1,99 %	4,73 %
R+P Rendite Plus UI	113,48 €	2,82 %	1,00 %	2,77 %
Sauren Global Defensiv A	14,49 €	5,54 %	-2,49 %	4,61 %

MMD-INDEX DEFENSIV 5,55 % -2,81 % 3,42 %

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2011 – 31.12.2012

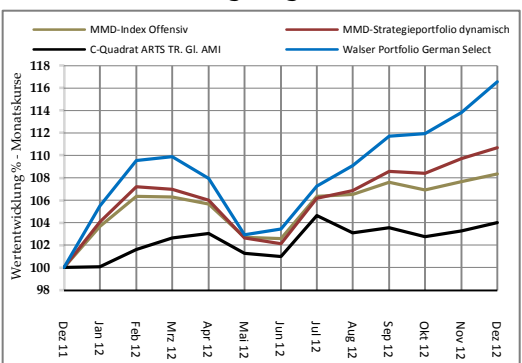
MMD Strategieportfolio ausgewogen

Rücknahme-Preis per 31.12.2012 Performance YTD Performance 2011 Performance 2010

	Rücknahme-Preis per 31.12.2012	Performance YTD	Performance 2011	Performance 2010
MMD-INDEX AUSGEWOGEN		5,84 %		
antea	72,34 €	10,69 %	-8,84 %	16,20 %
Carmignac Patrimoine A	550,81 €	5,42 %	-0,76 %	6,93 %
C-Quadrat ARTS TR Balance	164,35 €	6,89 %	-4,89 %	7,64 %
ETF Dachfonds P	12,37 €	1,23 %	-14,19 %	14,19 %
Ethna AKTIV E T	119,46 €	9,96 %	-1,87 %	9,94 %
FvS Strat. SICAV Ausgewogen R	118,22 €	7,48 %	1,90 %	9,79 %
M & W Privat	140,94 €	-2,79 %	1,07 %	8,53 %
Sauren Global Balanced A	14,56 €	7,53 %	-4,92 %	11,77 %

MMD-INDEX AUSGEWOGEN 7,16 % -5,90 % 6,20 %

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2011 – 31.12.2012

MMD Strategieportfolio dynamisch

Rücknahme-Preis per 31.12.2012 Performance YTD Performance 2011 Performance 2010

	Rücknahme-Preis per 31.12.2012	Performance YTD	Performance 2011	Performance 2010
MMD-INDEX OFFENSIV		10,69 %		
AVANA IndexTrend Eu. Dyn.	125,49 €	13,12 %	-12,71 %	13,26 %
Carmignac Investissement A	882,48 €	8,90 %	-9,95 %	15,76 %
C-Quadrat ARTS TR Gl. AMI	88,50 €	4,01 %	-13,64 %	10,81 %
DJE Vermögensmanag. P	100,60 €	13,01 %	-15,43 %	24,14 %
FvS Strat.SICAV-MultipleOpp.	167,47 €	14,40 %	7,37 %	14,34 %
LGT Strategy 5 Years (EUR)	1.410,81 €	7,57 %	-8,16 %	11,78 %
Sauren Global Opportunities	22,89 €	8,12 %	-12,05 %	24,65 %
Walser Portfolio German Select	185,99 €	16,51 %	-5,41 %	6,60 %

MMD-INDEX OFFENSIV 8,35 % -9,29 % 13,84 %