

■ **Marktkommentar:**

Liebe Leserinnen und Leser,

es war der September der Notenbanker. Die Äußerung der europäischen Notenbank (EZB), unter bestimmten Umständen unbegrenzt Staatsanleihen zu kaufen, rückte besonders in das Blickfeld. Der Trend zur „Vergemeinschaftung“ der Schulden wird damit gefestigt und die Aussage, dass man alles tun wird, den Euro zu erhalten, bestätigt. Die EZB und die amerikanische Notenbank (FED) ergänzen sich hierzu lehrbuchmäßig, in dem die eine zeitlich unbegrenzt (FED) und die andere mengenmäßig unbegrenzt (EZB) die Märkte mit Liquidität „flutet“. Sorge bereitet den Finanzmärkten lediglich, dass sich das Wirtschaftswachstum auch in den Schwellenländern abschwächt.

Aktien als Substanzanlage konnten von dieser Entwicklung profitieren. Der deutsche Aktienindex DAX stieg um 3,5%, der amerikanische S&P 500 um 2,4% und der japanische Nikkei 225 um 0,3%. Die Schwellenländer entwickelten sich ebenfalls freundlich.

Durch die Aussagen der EZB profitierten besonders spanische und italienische Anleihen, deren Zinsdifferenzen zur Bundesanleihe sich reduzierten. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe stieg moderat um 0,04%-Punkte auf 1,43%.

Die Rohstoffmärkte tendierten uneinheitlich. Der Goldpreis stieg um 7,7% und Silber um 13,5%. Wegen der Sorgen um die Weltwirtschaft gab Öl um 1,6% nach (jeweils in US-Dollar).

Der Euro setzte seine Aufwertung fort. Er gewann gegenüber dem US-Dollar 2,4%, gegenüber dem japanischen Yen 1,7% und gegenüber dem britischen Pfund 1,3%. Auch gegenüber dem Schweizer Franken konnte der Euro zum ersten Mal seit Monaten leicht zulegen.

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

Mit besten Grüßen



■ **Marktstatistik:**

	Stand per 30.09.2012	Veränderung in 2012 (J/A)	Veränderung in 2011 (J/J)
■ Aktienindizes			
DAX (X)	7.216,15	22,34 %	-14,69 %
MDAX (X)	10.977,88	23,38 %	-12,15 %
DJ Eur.STOXX 50 P	4.299,99	9,65 %	-14,10 %
DJ Industrial Av.	13.437,13	9,98 %	5,53 %
S&P 500	1.440,67	14,56 %	0,00 %
Nasdaq Composite	3.116,23	19,62 %	-1,80 %
Nikkei 225	8.870,16	4,91 %	-17,34 %
Hang Seng (Hongk.)	20.840,38	13,05 %	-19,97 %
MSCI/Welt (EUR)	104,10	11,91 %	-4,53 %
■ Rentenmärkte			
Rex Performance	438,18	3,57 %	8,29 %
ML EMU Corp Bd	225,15	9,58 %	1,88 %
■ Rohstoffe			
Gold (USD)	1.776,00	16,00 %	8,93 %
Silber (USD)	34,65	22,96 %	-8,00 %
Rohöl Brent (\$/b)	112,39	4,32 %	16,36 %
■ Zinsen			
	Stand per 30.09.2012	Stand per 31.12.2011	Stand per 31.12.2010
Euribor (3 Monate)	0,22	1,36	1,01
EUR Umlaufrendite	1,16	1,46	2,51
10J. Staatsanl. BRD	1,43	1,84	2,97
10J. Pfandbriefe	1,93	2,54	3,39
■ Währungen			
EUR / USD	1,29	1,29	1,34
EUR / JPY	100,20	99,61	108,62
EUR / CHF	1,21	1,22	1,25
EUR / GBP	0,80	0,83	0,86

Impressum

MMD Multi Manager GmbH
Geschäftsführer: Klaus-Dieter Erdmann, Karsten Schnapp, Norbert Neunhoffer
Apothekerstr. 20, 59755 Arnsberg

E-Mail: info@multimanagerngmbh.de
Internet: www.multimanagerngmbh.de

Tel: 02371/919 59 20
Fax: 02371/919 59 21

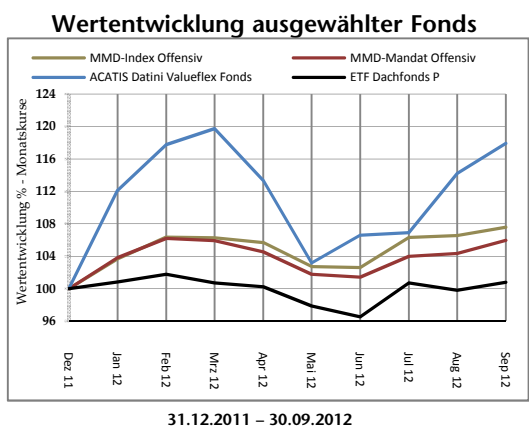
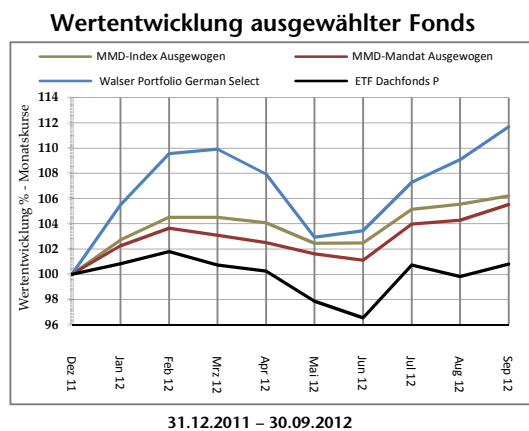
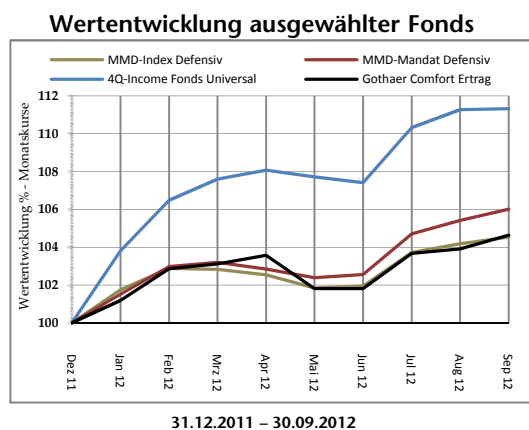
Dieser Info Letter wurde mit größter Sorgfalt erstellt. Eine Garantie für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Genauigkeit aller Angaben kann dennoch nicht übernommen werden. Dieses Dokument dient nur zu Informationszwecken und sollte weder als Verkaufsangebot noch als Aufforderung zum Kauf oder als 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 im abgelaufenen Monat leichte Gewinne. Besonders hervorzuheben sind der von Peter Huber gemanagte Star Cap Winbonds+ mit einer monatlichen Wertentwicklung von 1,5% und der Jyske Stable Strategy mit einem Gewinn von 1,3%.

Das MMD-Mandat „ausgewogen“ tendierte freundlich. Die Gewinner des letzten Monats führten auch in diesem Monat die Rangliste an. Der M&W Privat konnte von der freundlichen Entwicklung der Edelmetalle profitieren und erzielte einen Monatsgewinn von 2,4%. Der quantitativ gemanagte Walser Portfolio German Select legte ebenfalls um 2,4% zu.

Das offensive Mandat partizipierte von den freundlichen Kapitalmärkten. Der von Dr. Hendrik Leber gemanagte ACATIS Datini Valueflex gewann 3,3% und der Carmignac Investissement A 2,7%.



MMD MANDAT DEFENSIV*

6,00 %

	Rücknahme-Preis per 30.09.2012	Performance YTD	Performance 2011	Performance 2010
4Q-Income Fonds Universal	18,83 €	11,33 %	-1,70 %	10,58 %
Ariqon Konservativ	15,03 €	6,29 %	-0,91 %	5,63 %
Bantleon Opportunities S PA	107,29 €	5,39 %	5,57 %	-
Ethna Global Defensiv	143,33 €	8,36 %	-1,17 %	7,81 %
FvS Strat. SICAV-Defensiv R	116,63 €	6,54 %	2,07 %	7,03 %
Gothaer Comfort Ertrag	112,13 €	4,67 %	-1,99 %	4,73 %
Jyske Stable Strategy	147,81 €	8,07 %	3,42 %	8,96 %
M&G Optimal Income	16,07 €	10,13 %	6,30 %	9,12 %
Quint:Essence Strat.Defensive	116,81 €	4,24 %	0,45 %	6,87 %
Star Cap Winbonds+	1.472,37 €	10,49 %	-0,78 %	9,58 %

MMD-INDEX DEFENSIV

4,55 %

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

5,05 %

3,16 %

4,42 %

MMD MANDAT AUSGEWOGEN*

5,53 %

	Rücknahme-Preis per 30.09.2012	Performance YTD	Performance 2011	Performance 2010
antea	72,13 €	10,31 %	-8,84 %	16,20 %
Carmignac Patrimoine A	5.511,22 €	5,48 %	-0,76 %	6,93 %
C-Quadrat ARTS TR Balance	160,78 €	4,57 %	-4,89 %	7,64 %
ETF Dachfonds P	12,32 €	0,82 %	-14,19 %	14,19 %
Ethna Aktiv E A	114,95 €	7,20 %	-1,86 %	9,93 %
FvS Strat. SICAV - Ausgewogen R	119,53 €	8,40 %	1,90 %	9,79 %
Lux Topic - Bank Schilling	15,71 €	3,29 %	-1,68 %	4,03 %
M & W Privat	152,34 €	5,07 %	1,07 %	8,53 %
Sauren Global Balanced A	14,36 €	6,06 %	-4,92 %	11,77 %
Walser Portfolio German Select	178,28 €	11,68 %	-5,41 %	6,60 %

MMD-INDEX AUSGEWOGEN

6,22 %

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

6,84 %

-1,24 %

5,19 %

MMD MANDAT OFFENSIV*

5,97 %

	Rücknahme-Preis per 30.09.2012	Performance YTD	Performance 2011	Performance 2010
ACATIS Datini Valueflex Fonds	44,24 €	17,93 %	-21,50 %	23,37 %
Arbor Invest – Systematik P	54,82 €	3,77 %	-11,51 %	10,47 %
BGF Global Allocation A2 EUR	33,46 €	8,21 %	-1,25 %	16,35 %
Carmignac Investissement A	8.744,83 €	7,91 %	-9,95 %	15,76 %
C-Quadrat ARTS TR flexibel	92,43 €	3,08 %	-13,32 %	-
ETF Dachfonds P	12,32 €	0,82 %	-14,19 %	14,19 %
FvS Strat.SICAV-MultipleOpp.	166,52 €	13,75 %	7,37 %	14,34 %
Kap.Konz. Multi Asset Global	95,00 €	5,78 %	-10,02 %	15,16 %
M & W Privat	152,34 €	5,07 %	1,07 %	8,53 %
Sauren Global Opportunities	23,02 €	8,74 %	-12,05 %	24,65 %

MMD-INDEX OFFENSIV

7,60 %

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

9,00 %

-6,52 %

6,13 %

* Performance nach Kosten

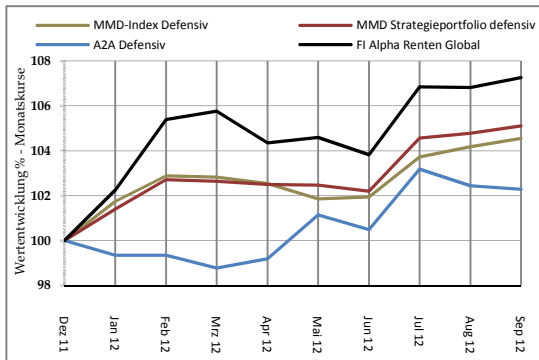
Kommentar zu den Strategieportfolios

Das Strategieportfolio „defensiv“ verbuchte im abgelaufenen Monat leichte Zuwächse. Besonders hervorzuheben sind der Bantleon Opportunities S PT mit einem monatlichen Verlust von 0,4% und der FvS Strategie SICAV-Defensiv R mit einem Gewinn von 0,7%.

Auch das Strategieportfolio „ausgewogen“ tendierte freundlich. M&W Privat profitierte besonders von der günstigen Entwicklung der Edelmetalle und legte um 2,4% zu. Antea, gemanagt von Dr. Flossbach, Dr. Leber und Dr. Ehrhardt, stieg um 1,8%.

Das Strategieportfolio „dynamisch“ profitierte von dem günstigen Kapitalmarktumfeld. AVANA IndexTrend Europa Dynamic gewann 2,6% und der Carmignac Investissement A verbuchte einen Monatsgewinn von 2,7%.

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2011 – 30.09.2012

MMD Strategieportfolio

defensiv

5,10 %

	Rücknahme-Preis per 30.09.2012	Performance YTD	Performance 2011	Performance 2010
A2A Defensiv	12,56 €	2,28 %	-2,31 %	8,27 %
Ariqon Konservativ	15,03 €	6,29 %	-0,91 %	5,63 %
Bantleon Opportunities S PT	110,66 €	5,39 %	5,55 %	-
FI Alpha Renten Global	100,95 €	7,27 %	-3,22 %	9,67 %
FvS Strat. SICAV-Defensiv R	116,63 €	6,54 %	2,07 %	7,03 %
Gothaer Comfort Ertrag	112,13 €	4,67 %	-1,99 %	4,73 %
R+P Rendite Plus UI	115,15 €	3,95 %	1,00 %	2,77 %
Sauren Global Defensiv A	14,34 €	4,44 %	-2,49 %	4,61 %

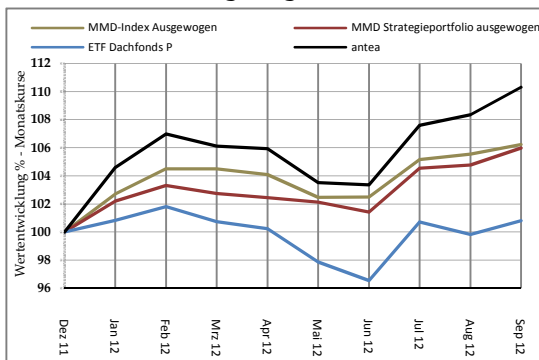
MMD-INDEX DEFENSIV

4,55 %

-2,81 %

3,42 %

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2011 – 30.09.2012

MMD Strategieportfolio

ausgewogen

5,98 %

	Rücknahme-Preis per 30.09.2012	Performance YTD	Performance 2011	Performance 2010
antea	72,13 €	10,31 %	-8,84 %	16,20 %
Carmignac Patrimoine A	5.511,22 €	5,48 %	-0,76 %	6,93 %
C-Quadrat ARTS TR Balance	160,78 €	4,57 %	-4,89 %	7,64 %
ETF Dachfonds P	12,32 €	0,82 %	-14,19 %	14,19 %
Ethna AKTIV E T	116,34 €	7,09 %	-1,87 %	9,94 %
FvS Strat. SICAV Ausgewogen R	119,53 €	8,40 %	1,90 %	9,79 %
M & W Privat	152,34 €	5,07 %	1,07 %	8,53 %
Sauren Global Balanced A	14,36 €	6,06 %	-4,92 %	11,77 %

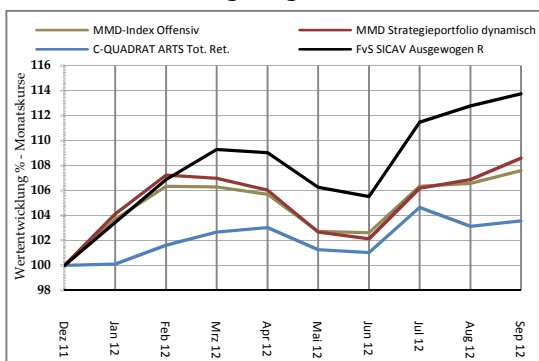
MMD-INDEX AUSGEWOGEN

6,22 %

-5,90 %

6,20 %

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2011 – 30.09.2012

MMD Strategieportfolio

dynamisch

8,59 %

	Rücknahme-Preis per 30.09.2012	Performance YTD	Performance 2011	Performance 2010
AVANA IndexTrend Eu. Dyn.	120,18 €	8,33 %	-12,71 %	13,26 %
Carmignac Investissement A	8.744,83 €	7,91 %	-9,95 %	15,76 %
C-Quadrat ARTS TR Gl. AMI	87,67 €	3,55 %	-13,64 %	10,81 %
DJE Vermögensmanag. P	95,29 €	7,04 %	-15,43 %	24,14 %
FvS Strat.SICAV-MultipleOpp.	166,52 €	13,75 %	7,37 %	14,34 %
LGT Strategy 5 Years (EUR)	1.408,35 €	7,37 %	-8,16 %	11,78 %
Sauren Global Opportunities	23,02 €	8,74 %	-12,05 %	24,65 %
Walser Portfolio German Select	178,28 €	11,68 %	-5,41 %	6,60 %

MMD-INDEX OFFENSIV

7,60 %

-9,29 %

13,84 %