

Anlagemärkte und vermögensverwaltende Fonds im Überblick

■ **Marktkommentar:**

Liebe Leserinnen und Leser,

freundliche Wirtschaftsdaten und weiter steigende Unternehmensgewinne unterstützten die Kapitalmärkte im Februar. Lediglich von politischer Seite gab es „Störfeuer“. Die fehlende Einigung im amerikanischen Haushaltsstreit und der Wahlausgang in Italien sorgten für Verunsicherung der Investoren. Der Niedergang der italienischen Industrie gepaart mit weiter ansteigender Arbeitslosigkeit haben den Reformgegnern in Italien unerwarteten Zulauf beschert. Auch in Spanien und Frankreich nahm der Druck seitens der Bevölkerung gegen die Sparpolitik zu. Dies zeigt, dass die europäische Schuldenkrise noch lange nicht gelöst und die Phase manipuliert niedriger Zinsen nicht vorüber ist.

Die Aktienmärkte tendierten uneinheitlich. Während der deutsche Aktienindex DAX um 0,4% fiel, stiegen der amerikanische S&P 500 um 1,1% und der japanische Nikkei 225 um 3,8%. Die Schwellenländer konnten auch leicht zulegen.

Der deutsche Rentenmarkt zeigte sich sehr freundlich. Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe fiel um 0,25%-Punkte auf 1,44% und konnte damit einen Teil der Vormonatsverluste kompensieren.

Die Rohstoffmärkte tendierten sehr schwach. Der Goldpreis fiel um 4,6% und näherte sich der Unterstützungszone aus dem Frühsommer des letzten Jahres. Da half es auch nichts, dass US-Notenbankchef Bernanke versprach, mit der lockeren Geldpolitik (QE3) weiterzumachen. Auch Silber verlor 9,6% und Öl notierte 3,0% leichter (jeweils in US-Dollar).

Gewinnmitnahmen belasteten den Euro im Februar. Er verlor gegenüber dem US-Dollar 3,7% und gegenüber dem japanischen Yen 2,9%. Zum britischen Pfund war der Handel unverändert. Ein schwächerer Euro kommt den südeuropäischen Staaten entgegen, um ihre Wettbewerbsfähigkeit auf den Weltmärkten zu verbessern.

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

Mit besten Grüßen



■ **Marktstatistik:**

■ Aktienindizes	Stand per 28.02.2013	Veränderung in 2013 (J/A)	Veränderung in 2012 (J/J)
DAX (X)	7.741,70	1,70 %	29,06 %
MDAX (X)	13.301,38	11,64 %	33,90 %
DJ Eur.STOXX 50 P	4.638,01	0,18 %	18,06 %
DJ Industrial Av.	14.054,49	7,25 %	7,26 %
S&P 500	1.514,68	6,20 %	13,41 %
Nasdaq Composite	3.160,19	4,66 %	15,91 %
Nikkei 225	11.559,36	11,20 %	22,94 %
Hang Seng (Hongk.)	23.020,27	1,60 %	22,91 %
MSCI/Welt (EUR)	109,75	5,87 %	10,17 %
■ Rentenmärkte			
Rex Performance	442,38	-0,07 %	4,64 %
ML EMU Corp Bd	231,75	0,17 %	12,60 %
■ Rohstoffe			
Gold (USD)	1.588,50	-4,16 %	8,26 %
Silber (USD)	28,95	-3,34 %	6,28 %
Rohöl Brent (\$/b)	112,20	2,70 %	1,40 %
■ Zinsen	Stand per 28.02.2013	Stand per 31.12.2012	Stand per 31.12.2011
Euribor (3 Monate)	0,21	0,19	1,36
EUR Umlaufrendite	1,17	1,01	1,46
10J. Staatsanl. BRD	1,44	1,30	1,84
10J. Pfandbriefe	1,89	1,74	2,54
■ Währungen			
EUR / USD	1,31	1,32	1,29
EUR / JPY	120,99	114,40	99,61
EUR / CHF	1,22	1,21	1,22
EUR / GBP	0,86	0,81	0,83

Impressum

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

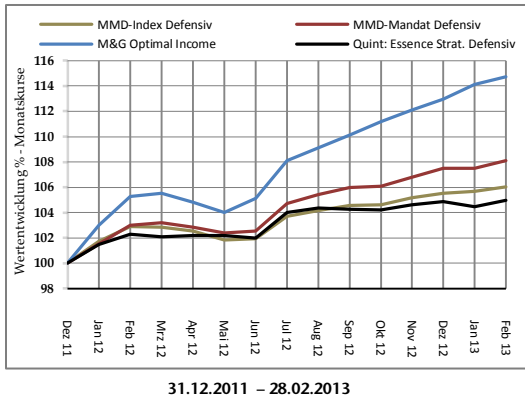
Kommentar zu den Mandaten

Das defensive Mandat verbuchte im Februar leichte Gewinne. Der 4Q-Income Fonds Universal stieg aufgrund seiner Value-Aktien und Währungspositionierung um 2,1% und der Ethna Global Defensiv um 1,1%.

Das „MMD-Mandat Ausgewogen“ tendierte weiter freundlich. Besonders hervorzuheben sind der Carmignac Patrimoine A, bei dem der Anteil der Schwellenlandanleihen einen wichtigen Beitrag zum Gewinn von 1,0% beisteuerte und der FvS Strat. SICAV – Ausgewogen R mit einer Monatsperformance von 1,3%.

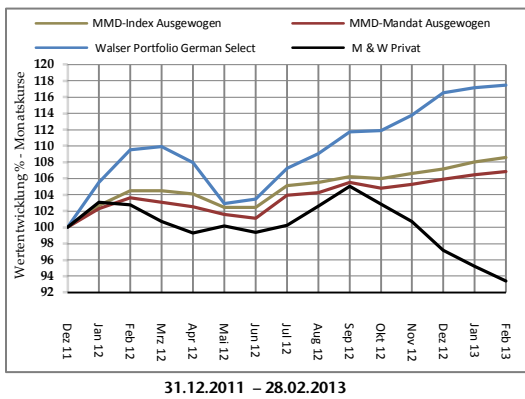
Das offensive Mandat baute die Gewinne weiter aus. Der ACATIS Gané Value stieg dank seiner Positionierung in ausgewählten, substanzstarken Aktien um 2,6% und der BGF Global Allocation A2 EUR legte um 3,3% zu.

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



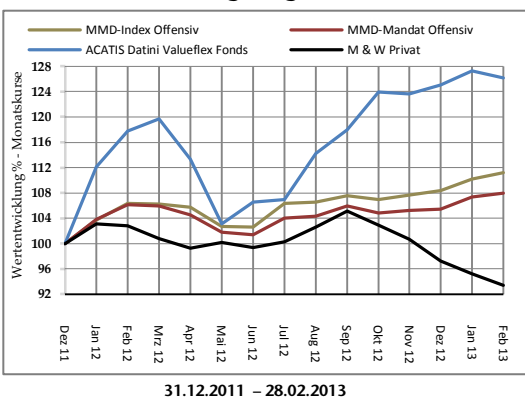
31.12.2011 – 28.02.2013

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2011 – 28.02.2013

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2011 – 28.02.2013

MMD MANDAT DEFENSIV*

	Rücknahme-Preis per 28.02.2013	Performance YTD	Performance 2012	Performance 2011
		0,57 %	7,50 %	
4Q-Income Fonds Universal	18,52 €	1,95 %	11,62 %	-1,70 %
Ariqon Konservativ	15,34 €	-0,13 %	8,63 %	-0,91 %
Bantleon Opportunities S PA	107,34 €	0,19 %	7,58 %	5,57 %
Ethna Global Defensiv	147,97 €	0,61 %	11,20 %	-1,17 %
FvS Strat. SICAV-Defensiv R	116,74 €	1,29 %	5,83 %	2,07 %
Gothaer Comfort Ertrag	114,42 €	0,62 %	6,40 %	-1,99 %
Jyske Stable Strategy	150,18 €	1,14 %	8,57 %	3,42 %
M&G Optimal Income	16,71 €	1,55 %	12,96 %	6,30 %
Quint:Essence Strat.Defensive	117,64 €	0,13 %	4,85 %	0,45 %
Star Cap Winbonds+	1.528,15 €	0,38 %	14,25 %	-0,78 %

MMD-INDEX DEFENSIV

	Rücknahme-Preis per 28.02.2013	Performance YTD	Performance 2012	Performance 2011
		0,47 %	5,55 %	-2,81 %
Zum Vergl.:10% Eonia, 65% REXP, 12,5% MSCIWelt, 12,5% Eurostoxx 50P		0,85 %	6,29 %	3,80 %

MMD MANDAT AUSGEWOGEN*

	Rücknahme-Preis per 28.02.2013	Performance YTD	Performance 2012	Performance 2011
		0,89 %	5,93 %	
antea	73,79 €	2,00 %	10,69 %	-8,84 %
Carmignac Patrimoine A	560,02 €	1,67 %	5,42 %	-0,76 %
C-Quadrat ARTS TR Balance	166,47 €	1,29 %	6,89 %	-4,89 %
ETF Dachfonds P	12,57 €	1,62 %	1,23 %	-14,19 %
Ethna Aktiv E A	120,45 €	2,09 %	10,03 %	-1,86 %
FvS Strat. SICAV - Ausgewogen R	121,26 €	2,57 %	7,48 %	1,90 %
Lux Topic - Bank Schilling	16,29 €	1,05 %	5,98 %	-1,68 %
M & W Privat	135,39 €	-3,94 %	-2,79 %	1,07 %
Sauren Global Balanced A	14,87 €	2,13 %	7,53 %	-4,92 %
Walser Portfolio German Select	187,43 €	0,77 %	16,51 %	-5,41 %

MMD-INDEX AUSGEWOGEN

	Rücknahme-Preis per 28.02.2013	Performance YTD	Performance 2012	Performance 2011
		1,33 %	7,16 %	-5,90 %
Zum Vergl.:10% Eonia, 40% REXP, 25% MSCIWelt, 25% Eurostoxx 50P		1,81 %	9,21 %	-1,37 %

MMD MANDAT OFFENSIV*

	Rücknahme-Preis per 28.02.2013	Performance YTD	Performance 2012	Performance 2011
		2,34 %	5,46 %	
ACATIS Datini Valueflex Fonds	46,15 €	0,87 %	25,03 %	-21,50 %
ACATIS Gané Value	187,66 €	5,80 %	13,22 %	1,99 %
Arbor Invest – Systematik P	57,71 €	2,56 %	6,51 %	-11,51 %
BGF Global Allocation A2 EUR	34,13 €	4,02 %	6,11 %	-1,25 %
Carmignac Investissement A	908,03 €	2,90 %	8,90 %	-9,95 %
C-Quadrat ARTS TR flexibel	96,78 €	4,73 %	3,63 %	-13,32 %
FvS Strat.SICAV-MultipleOpp.	173,86 €	3,82 %	14,40 %	7,37 %
M & W Privat	135,39 €	-3,94 %	-2,79 %	1,07 %
Sauren Global Opportunities	23,33 €	1,92 %	8,12 %	-12,05 %
Schroder ISF Gl. Div. Growth	108,69 €	3,41 %	7,96 %	-6,47 %

MMD-INDEX OFFENSIV

	Rücknahme-Preis per 28.02.2013	Performance YTD	Performance 2012	Performance 2011
		2,59 %	8,35 %	-9,29 %
Zum Vergl.:10% Eonia, 10%REXP, 40% MSCIWelt, 40% Eurostoxx 50P		2,81 %	10,37 %	-9,17 %

* Performance nach Kosten

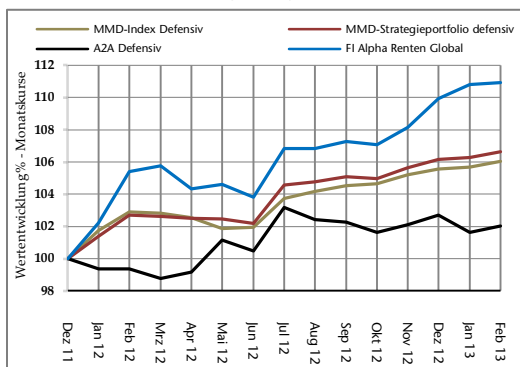
Kommentar zu den Strategieportfolios

Das Strategieportfolio „defensiv“ verbuchte dank entspannter Rentenmärkte leichte Gewinne. Der „Anleihemanager“ Bantleon Opportunities S PT stieg um 0,6% und der FvS Strat. SICAV- Defensiv R um 0,9%.

Das Strategieportfolio „ausgewogen“ baute seine Gewinne weiter aus. Besonders hervorzuheben sind der Carmignac Patrimoine A, bei dem der Anteil der Schwellenlandanleihen einen wichtigen Beitrag zum Gewinn von 1,0% beisteuerte und der FvS Strat. SICAV – Ausgewogen R mit einer Monatsperformance von 1,3%.

Das Strategieportfolio „dynamisch“ tendierte freundlich. Der quantitativ gemanagte C-Quadrat ARTS TR GI AMI und der DJE Vermögensmanag. P führten mit je 1,4% die Gewinnerliste an.

Wertentwicklung ausgewählter Fonds

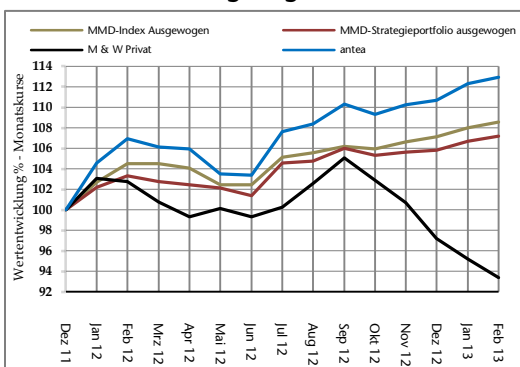


31.12.2011 – 28.02.2013

MMD Strategieportfolio defensiv

	Rücknahme-Preis per 28.02.2013	Performance YTD	Performance 2012	Performance 2011
MMD-INDEX DEFENSIV		0,44 %	6,17 %	
A2A Defensiv	12,53 €	-0,63 %	2,69 %	-2,31 %
Ariqon Konservativ	15,34 €	-0,13 %	8,63 %	-0,91 %
Bantleon Opportunities S PT	113,18 €	0,19 %	7,58 %	5,55 %
FI Alpha Renten Global	104,40 €	0,89 %	9,96 %	-3,22 %
FvS Strat. SICAV-Defensiv R	116,74 €	1,29 %	5,83 %	2,07 %
Gothaer Comfort Ertrag	114,42 €	0,62 %	6,40 %	-1,99 %
R+P Rendite Plus UI	113,56 €	0,07 %	2,82 %	1,00 %
Sauren Global Defensiv A	14,66 €	1,17 %	5,54 %	-2,49 %

Wertentwicklung ausgewählter Fonds

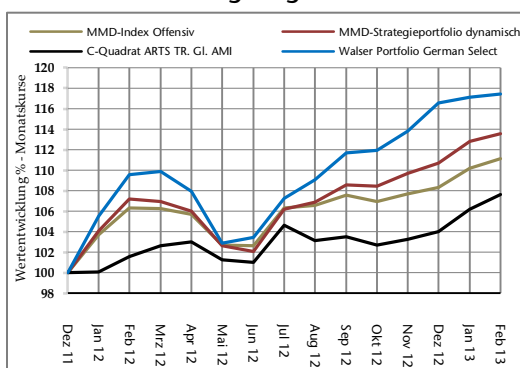


31.12.2011 – 28.02.2013

MMD Strategieportfolio ausgewogen

	Rücknahme-Preis per 28.02.2013	Performance YTD	Performance 2012	Performance 2011
MMD-INDEX AUSGEWOGEN		1,26 %	5,84 %	
antea	73,79 €	2,00 %	10,69 %	-8,84 %
Carmignac Patrimoine A	560,02 €	1,67 %	5,42 %	-0,76 %
C-Quadrat ARTS TR Balance	166,47 €	1,29 %	6,89 %	-4,89 %
ETF Dachfonds P	12,57 €	1,62 %	1,23 %	-14,19 %
Ethna AKTIV E T	121,92 €	2,06 %	9,96 %	-1,87 %
FvS Strat. SICAV Ausgewogen R	121,26 €	2,57 %	7,48 %	1,90 %
M & W Privat	135,39 €	-3,94 %	-2,79 %	1,07 %
Sauren Global Balanced A	14,87 €	2,13 %	7,53 %	-4,92 %

Wertentwicklung ausgewählter Fonds



31.12.2011 – 28.02.2013

MMD Strategieportfolio dynamisch

	Rücknahme-Preis per 28.02.2013	Performance YTD	Performance 2012	Performance 2011
MMD-INDEX OFFENSIV		2,62 %	10,69 %	
AVANA IndexTrend Eu. Dyn.	128,84 €	2,67 %	13,12 %	-12,71 %
Carmignac Investissement A	908,03 €	2,90 %	8,90 %	-9,95 %
C-Quadrat ARTS TR GI. AMI	91,80 €	3,47 %	4,01 %	-13,64 %
DJE Vermögensmanag. P	104,84 €	4,21 %	13,01 %	-15,43 %
FvS Strat.SICAV-MultipleOpp.	173,86 €	3,82 %	14,40 %	7,37 %
LGT Strategy 5 Years (EUR)	1.428,78 €	1,27 %	7,57 %	-8,16 %
Sauren Global Opportunities	23,33 €	1,92 %	8,12 %	-12,05 %
Walser Portfolio German Select	187,43 €	0,77 %	16,51 %	-5,41 %