

# DJE Managed Depot Muster-Fondsportfolio Wachstum

Stand: 29.02.2008



## Abwicklung

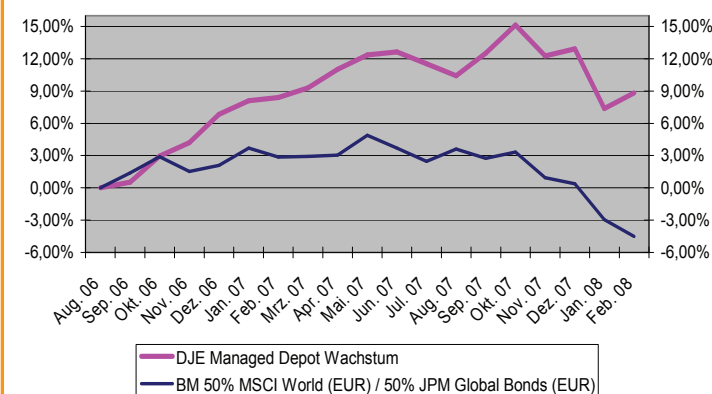
Kategorie: Muster-Fondsportfolio Ausgewogen  
 Depotführende Stelle: ebase GmbH  
 Vermögensverwalter: Dr. Jens Ehrhardt Kapital AG  
 Kontakt: Ihr Vertriebspartner  
 DJE Kapital AG: +049-(0)89-790453-622 Marc Worbach  
 +049-(0)89-790453-621 Jörg Egerer  
 www.dje.de / www.fundpromoter.de  
 Risikoklasse: 3 (von 1-4)  
 Gewichtung: max. 65% Aktienfonds  
 Start: 01.09.2006  
 Einmalanlage: ab 10.000 Euro  
 Sparplan \*: ab 150 Euro monatlich/vierteljährlich  
 Auszahlplan \*: ab 150 Euro monatlich  
 \* ab einem Bestand von 10.000 Euro möglich

## Kosten

Anlagevergütung: 5%  
 Vermögensverwalterentgelt: 0,9% halbjährlich inkl. MwSt.  
 Abrechnungszeitraum: halbjährlich 30.06./31.12.  
 Depotführungsentgelt p.a.: 69 Euro inkl. MwSt.

## Kommentar Vermögensverwalter

Im Monatsverlauf gewann das Depot 1,4%, während die Vergleichs-Benchmark (50% MSCI World €, 50% JP Morgan Global Bonds €) weiter nachab, und zwar um 1,6%. Hintergrund der fortgesetzten Aktienmarktkorrektur, die der JPM Global Bonds Index im Februar diesmal nicht ausgleichen konnte, war die Verdichtung von Rezessionsanzeichen in den USA. Mittels der Positionierung in dem aus langfristigen Strukturgründen weiterhin haussierenden Anlagesegment Rohstoffe (LuxTopic Cosmopolitan) sowie des starken Einsatzes von weiteren aktuell gegenüber dem Aktienmarkt nur unterdurchschnittlich bis gering korrelierten Aktien-/Mischfonds (TriStyle Fund, Modulor LSE, DWS Performance Strategy, FT Emerging Arabia) konnte der Aktienmarktschwäche im Februar sehr gut entgangen werden. Auch wenn das Depot in dieser Aufstellung momentan insgesamt nur moderat mit dem MSCI World EUR-Index korreliert sein dürfte und daher im Falle einer etwaigen stärkeren Aktienmarkterholung auch durchaus kurzfristig einmal zur Underperformance neigen könnte, halten wir die aktuelle Allokation zunächst weiterhin für angezeigt. Auch die derzeitige Rentenfondsallokation, deren Euro-Fokus sich im Februar als überlegen erwies, behalten wir vorerst weiter bei.



## Risikohinweis

Aufgrund von Marktschwankungen können sich im Zeitablauf Überschreitungen der max. Aktienfondsquote bis zum nächsten Anpassungstermin ergeben. Der Vermögensverwalter kann jederzeit Anpassungen im jeweiligen Muster-Fondsportfolio vornehmen. Diese evtl. Anpassungen werden dann in Abhängigkeit der jeweiligen Cut-Off-Zeiten und Abwicklungsmodalitäten der einzelnen Fonds im persönlichen Kunden-Fondsportfolio nachvollzogen. Vergangenheitswerte sind keine Garantie für zukünftige Erträge.

## Strategie

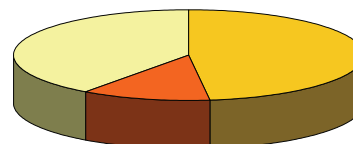
Bei dieser Anlagestrategie liegt die Ertragserwartung über dem normalen Renditeniveau. Dafür nimmt der Anleger höhere Kursschwankungen aus möglichen Aktien-, Zins- und Währungsschwankungen und auch moderate Verlustrisiken in Kauf. Sie zielt auf Anleger ab, die unter Inkaufnahme erhöhter Kursschwankungen die Chance auf eine Wertsteigerung ihrer Anlage anstreben, die über der Verzinsung längerfristiger €-Staatsanleihen erstklassiger Bonität liegt. Zur Realisierung dieses Ziels werden durch das Management vorrangig Aktien-, Aktien/Renten-Mischfonds (maximale Gesamtgewichtung beider Kategorien: 65%) sowie Rentenfonds eingesetzt. Auch eine Beimischung von offenen Immobilienfonds, Immobilien-Dachfonds und Fonds mit Anlageschwerpunkt in Indizes/Zertifikaten/Terminkontrakten auf physische Waren und Rohstoffe ist möglich. Die Zielfonds sind hinsichtlich ihres Titel- und Währungsanlagespektrums sowohl auf der Aktien- wie der Rentenseite durch das Management völlig frei selektierbar. Eine Absicherung von Fremdwährungspositionen gegen € muss in den Anlagegrundsätzen der Zielfonds nicht vorgesehen sein.

## Wertentwicklung

Zeitraum	DJE Managed Depot	Benchmark
1 Monat	1,36%	-1,60%
3 Monate	-3,05%	-5,41%
6 Monate	-1,42%	-7,84%
Lfd. Jahr	-3,61%	-4,88%
1 Jahr	0,41%	-7,17%
3 Jahre	n.v.	n.v.
5 Jahre	n.v.	n.v.
seit Auflage	8,84%	-4,51%

Die Berechnung der Wertentwicklung wurde ohne Berücksichtigung von Gebühren durchgeführt.

## Positionsaufstellung



### 48,0% Renten-/Geldmarktfonds

- 15,5% Schroder ISF Strategic Bond €-Hedged A
- 12,5% Julius Bär Absolute Return Bond Fund B
- 8,0% LuxTopic European Protect P
- 5,0% AMEX Local Currencies Emerging Markets AEH
- 4,0% DJE Renten Global
- 3,0% StarCap Universal Bondvalue

### 12,0% Misch-/Vermögensallokations-/Dach-Fonds

- 12,0% TriStyle Fund VT

### 40,0% Aktienfonds

- 16,0% LuxTopic Cosmopolitan
- 8,5% DWS Performance Strategy
- 7,0% Modulor LSE
- 5,0% DJE Dividende&Substanz
- 3,5% FT Emerging Arabia