

DJE Managed Depot Muster-Fondsportfolio Ertrag

Stand: 29.02.2008

Abwicklung

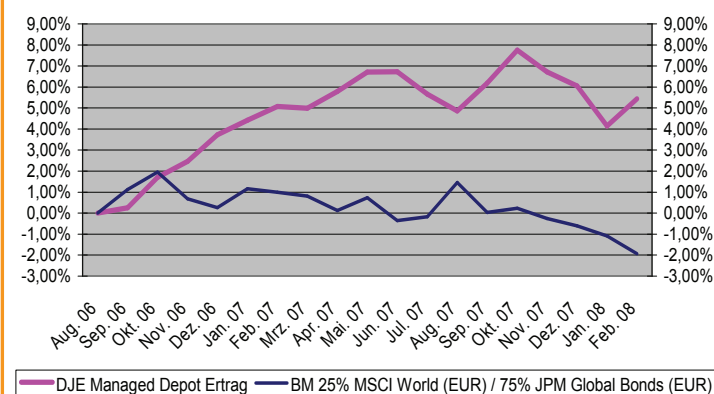
Kategorie: Muster-Fondsportfolio Anleiheorientiert
 Depotführende Stelle: ebase GmbH
 Vermögensverwalter: Dr. Jens Ehrhardt Kapital AG
 Kontakt: Ihr Vertriebspartner
 DJE Kapital AG: +049-(0)89-790453-622 Marc Worbach
 +049-(0)89-790453-621 Jörg Egerer
 www.dje.de / www.fundpromoter.de
 Risikoklasse: 2 (von 1-4)
 Gewichtung: max. 35% 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 1,3%, während die Vergleichs-Benchmark (25% MSCI World €, 75% JP Morgan Global Bonds €) weiter nachab, und zwar um 0,9%. 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, DJE Gold & Ressourcen) sowie des Einsatzes von weiteren aktuell gegenüber dem Aktienmarkt nur unterdurchschnittlich bis gering korrelierten Aktien-/Mischfonds (TriStyle Fund, 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 stark auszahlte, 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

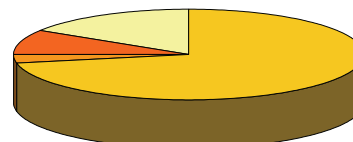
Bei dieser Anlagestrategie ist eine kontinuierliche Wertentwicklung wichtig. Dabei nimmt der Anleger geringe Verlustrisiken in Kauf. Sie zielt auf konservativ ausgerichtete Anleger ab, die einen überdurchschnittlich stetigen Vermögenszuwachs anstreben. Zur Realisierung dieses Ziels werden überwiegend Anleihefonds mit Schwerpunktsetzung auf Emittenten eines Investmentgrade-Ratings (S&P: BBB und besser) sowie aller Laufzeitenbereiche eingesetzt. Aktien- und Aktien-/Renten-Mischfonds (maximale Gesamtgewichtung: 35%) sowie Anleihefonds mit überwiegender Veranlagung in Emittenten schlechterer Ratings (z.B. Schwellenland-, Hochzins-Unternehmensanleihen) setzt das Management nur solange und in solchem Ausmaß ein, als es hierdurch das Anlageziel eines überdurchschnittlich stetigen Vermögenszuwachses nicht als gefährdet ansieht. Eine Beimischung von offenen Immobilienfonds, Immobilien-Dachfonds und Fonds mit Anlageschwerpunkt in Indizes/Zertifikaten/Terminkontrakten auf physische Waren und Rohstoffe ist möglich. Es wird überwiegend in Zielfonds mit Hauptanlagengewährung € investiert, wobei Veranlagungen der Zielfonds in Fremdwährungen nicht zwingend gegen € abgesichert werden müssen.

Wertentwicklung

Zeitraum	DJE Managed Depot	Benchmark
1 Monat	1,25%	-0,86%
3 Monate	-1,20%	-1,68%
6 Monate	0,56%	-3,34%
Lfd. Jahr	-0,57%	-1,33%
1 Jahr	0,35%	-2,90%
3 Jahre	n.v.	n.v.
5 Jahre	n.v.	n.v.
seit Auflage	5,44%	-1,93%

Die Berechnung der Wertentwicklung wurde ohne Berücksichtigung von Gebühren durchgeführt.

Positionsaufstellung



72,0% Renten-/Geldmarktfonds

26,0% DJE InterCash
 16,0% Schroder ISF Emerging Markets Debt €-Hedged A
 14,0% Julius Bär Absolute Return Bond Fund B
 9,0% DJE Renten Global
 7,0% AMEX Local Currencies Emerging Markets €-Hedged

3,0% Immobilien-Dachfonds

3,0% DJE Real Estate

9,0% Misch-/Vermögensallokations-/Dach-Fonds

9,0% TriStyle Fund VT

16,0% Aktienfonds

9,5% LuxTopic Cosmopolitan
 3,5% DJE Gold & Ressourcen
 3,0% FT Emerging Arabia