

Markteinschätzung DJE Investment

Ausnahmesituation an den Börsen



Normalerweise ist der August einer der ruhigsten Börsenmonate. Nicht so in diesem Jahr: Die Hypothekenkrise in den USA hat zu spektakulären Kursturbulenzen an den Weltbörsen geführt. Der US-Finanzdienst Lowry's, der Märkte rein technisch analysiert, hat festgestellt, dass es seit mehr als 60 Jahren kein so hektisches Auf und Ab an der Wall Street gegeben hat wie im August 2007. Ein Professor aus Chicago, der quantitativ gemanagte Fonds berät, kommentierte wie folgt: „Was nach

der Wahrscheinlichkeitsrechnung nur alle 10.000 Jahre an der Börse vorkommen sollte, passierte jetzt gleich an drei Börsentagen hintereinander.“

Ein Grund für die Unsicherheit ist die Tatsache, dass die Verschuldung der amerikanischen Konsumenten so hoch ist wie noch nie. Dabei werden die Probleme mit Immobilienkrediten erst im kommenden Jahr ihren Höhepunkt erreichen. Solche Prozesse sind im Hinblick auf das Börsentiming

nur schwer in den Griff zu bekommen. Sicher ist, dass die Dimensionen der Immobilien- und Kreditblase lange Zeit unterschätzt wurden. Es hat aber den Anschein, als könnte ein Flächenbrand mit negativen Auswirkungen auf die Konjunktur begrenzt werden, wenn die Notenbanken die Krise gut managen. Das heißt, die US-Notenbank Fed muss mit Zinssenkungen zur Beruhigung der Märkte beitragen, die EZB sollte angekündigte Zinserhöhungen aussetzen.

Sollte dies geschehen, ist eine positive Börsenentwicklung in den kommenden Monaten und auch im Jahr 2008 möglich. Denn die Fundamentaldaten der Unternehmen und die Konjunkturaussichten sprechen weiter für Aktienengagements, insbesondere in Europa und Teilen Asiens. Die Anlagepolitik sollte sich daher ein gutes Stück weit an den Entscheidungen der Notenbanken in den kommenden Monaten orientieren. Da in diesem Punkt im August noch keine Klarheit herrschte, wurden die Aktienquoten in den Portfolios vorübergehend etwas gesenkt.

Fonds-Research

Das richtige Depot

Für den Finanzberater ist die richtige Asset Allocation und Fondsauswahl enorm wichtig. Denn eine gute Performance spricht für die Qualität der Beratung. Damit diese Qualität gewährleistet ist, bietet JDC über die Patriarch Multi-Manager GmbH mit vier Strategieportfolios Orientierung. Für diese Portfolios zeichnet die Dr. Jens Ehrhardt Kapital AG

(DJE) verantwortlich. Ehrhardt gehört zweifellos zu den besten und bekanntesten Vermögensverwaltern Deutschlands. Seit 2005 managt die DJE Kapital AG die Fondsvermögensverwaltung von Patriarch. Die Strategieportfolios bilden die Portfolios „Ertrag“, „Ausgewogen“, „Wachstum“ und „Dynamik“ aus der Fondsvermögensverwaltung Patriarch

Select ab. Vorteil für Sie als Poolpartner: Sie können sich bei der Beratung nicht nur an den Portfolios orientieren, sondern Ihren Kunden auch ein komplettes Portfolio vermitteln.



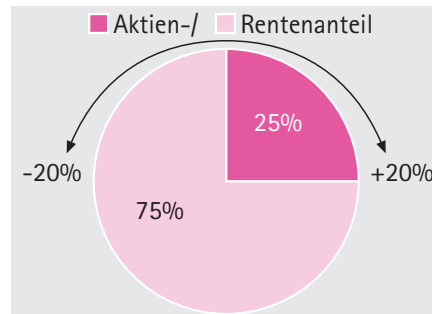
Strategieportfolio „Ertrag“

Strategie

Die Strategie „Ertrag“ setzt auf laufende Erträge mit der Chance auf Kapitalzuwachs bei geringen Wertschwankungen. Der Anlaagezeitraum sollte mindestens zwischen drei und vier Jahren liegen.

- Einstiegsgebühr: 3,00 %*
- Managementgebühr: 1,25 % p. a.*

* zzgl. 19 % MwSt.



Die aktuelle Gewichtung (unten) des Aktien-/ Rentenanteils des Portfolios kann jeweils um bis zu 20 Prozent von der strategischen Allokation (links) abweichen.

Aktuelle Gewichtung

- Rentenfonds: 65,00 %
- Aktienfonds: 33,00 %
- Cash-Quote: 2,00 %

Performancedaten

	Benchmark	Portfolio
Seit Auflegung*	+15,65 %	+28,62 %
3 Jahre	+10,57 %	+20,58 %
12 Monate	+1,87 %	+7,44 %
3 Monate	+1,05 %	-1,80 %
1 Monat	+1,78 %	-0,25 %

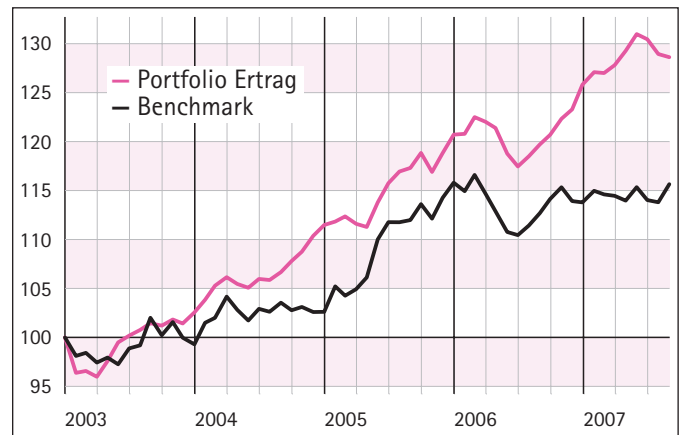
Stand: 31.08.07

*Auflegung Dezember 2002

Die Benchmark ist zusammengesetzt aus 12,5 % MSCI World (\$) in EUR RI und 12,5 % MSCI World ExEurope RI und 75 % CitigroupGlobalGovernment. Die Renditen verstehen sich exklusive der Managementgebühr.

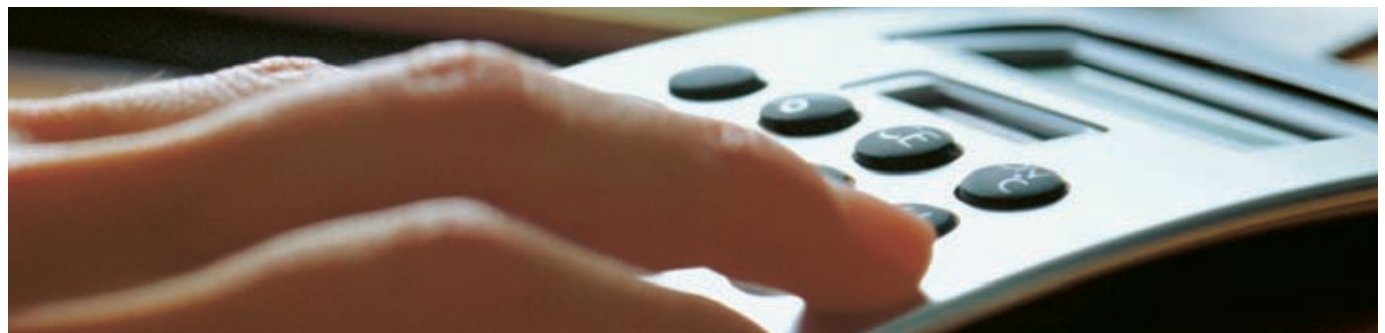
Portfolio vs. Benchmark

in Prozent



Rentenfonds		
WKN	Fonds	Anteil
AOD PHJ	Pioneer Total Return	11,00 %
592 331	FT ABS Plus	10,00 %
978 802	OP Bond Euro Kurz	9,00 %
AOC A6K	Julius Bär Absolute Return Bond Fd.	9,00 %
AOB 5JR	DWS Inv. Inflation Protect LC	9,00 %
727 289	DWS Invest Total Return Bond LC	6,00 %
978 802	OP Extra Bond EUR	6,00 %
164 319	DJE Renten Global	5,00 %

Aktienfonds		
WKN	Fonds	Anteil
AOJ LON	Pictet Absolut Return Global Diversified	5,00 %
AOH F3W	Nordea Absolut Return Fund	5,00 %
847 625	Kapital Plus A	5,00 %
978 174	Acatis Aktien Global	5,00 %
982 584	Franklin Mutual European Fund	5,00 %
AOJ DV8	Advanced Properties Alpha	3,00 %
AOM J48	Pioneer Funds-Global Ecology	3,00 %
974 005	Fidelity Funds-Asian Special Situations Fund	2,00 %



Bildquellen: Getty Images

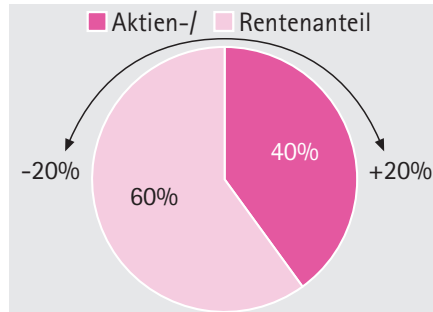
Strategieportfolio „Ausgewogen“

Strategie

Die Strategie „Ausgewogen“ setzt auf die Erwirtschaftung laufender Erträge bei überschaubaren Wertschwankungen. Der Anlagezeitraum sollte mindestens zwischen vier und sieben Jahren liegen.

- Einstiegsgebühr: 4,00 %*
- Managementgebühr: 1,25 % p. a.*

* zzgl. 19 % MwSt.



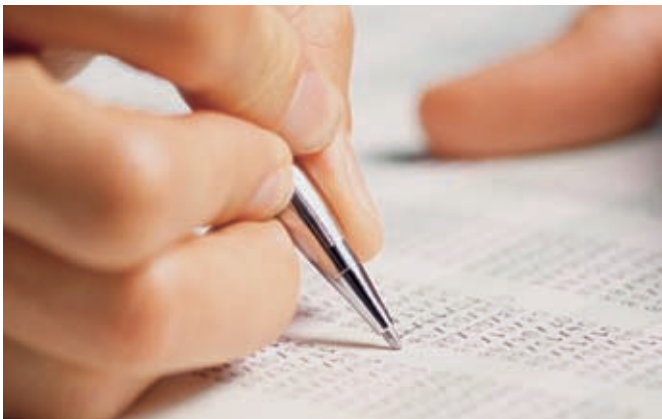
Die aktuelle Gewichtung (unten) des Aktien-/ Rentenanteils des Portfolios kann jeweils um bis zu 20 Prozent von der strategischen Allokation (links) abweichen.

Aktuelle Gewichtung

- Rentenfonds: 53,00 %
- Aktienfonds: 45,00 %
- Cash-Quote: 2,00 %

Rentenfonds		
WKN	Fonds	Anteil
AOC A6K	Julius Bär Absolute Return Bond F	10,00 %
AOD PHJ	Pioneer Total Return	8,00 %
592 331	FT ABS Plus	8,00 %
A0B 5JR	DWS Inv. Inflation Protect LC	7,00 %
978 802	OP Extra Bond Euro	6,00 %
727 289	DWS Invest Total Return Bond LC	5,00 %
164 319	DJE Renten Global	5,00 %
848 622	OP Bond Euro Kurz	4,00 %

Aktienfonds		
WKN	Fonds	Anteil
A0D QHZ	JPM Euroland Equity A	5,00 %
982 584	Franklin Mutual European Fund	5,00 %
A0H F3W	Nordea Absolut Return Fund	5,00 %
847 625	Kapital Plus A	5,00 %
164 325	DJE - Dividende Et Substanz P	5,00 %
978 174	Acatis Aktien Global	5,00 %
A0J 3UB	KE German Opportunities	3,50 %
A0J C0G	KE European Opportunities	3,50 %
A0B 9GB	Lux Topic Pacific	3,00 %
A0J C0F	Advanced Properties Alpha	3,00 %
974 005	Fidelity Funds-Asian Special Situations Fund	2,00 %



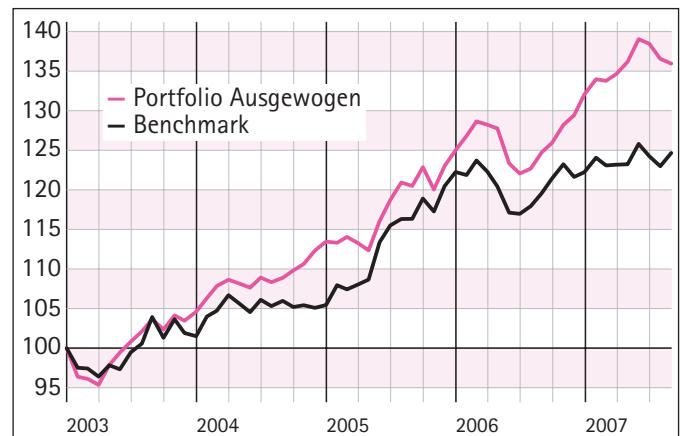
Performancedaten

	Benchmark	Portfolio
Seit Auflegung*	+24,66 %	+35,95 %
3 Jahre	+16,24 %	+24,86 %
12 Monate	+3,32 %	+8,99 %
3 Monate	+0,01 %	-2,22 %
1 Monat	+1,55 %	-0,45 %

Stand: 31.08.07

*Auflegung Dezember 2002

Portfolio vs. Benchmark in Prozent



Die Benchmark ist zusammengesetzt aus 20,0 % MSCI World (\$) in EUR RI und 20 % MSCI World ExEurope RI und 60 % Citi World GBI – ALL MATS.. Die Renditen verstehen sich exklusive der Managementgebühr.

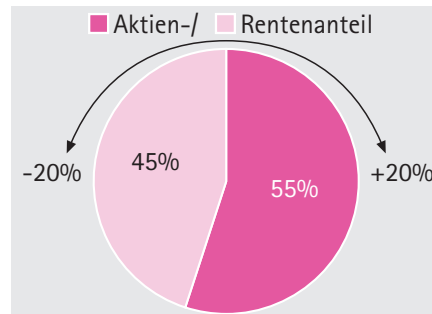
Strategieportfolio „Wachstum“

Strategie

Bei der Strategie „Wachstum“ steht der Wertzuwachs des eingesetzten Kapitals im Vordergrund. Größere Wertschwankungen werden zur Erzielung höherer Renditen in Kauf genommen. Der Anlagezeitraum sollte mindestens sieben bis zehn Jahre betragen.

- Einstiegsgebühr: 4,00 %*
- Managementgebühr: 1,25 % p. a.*

* zzgl. 19 % MwSt.



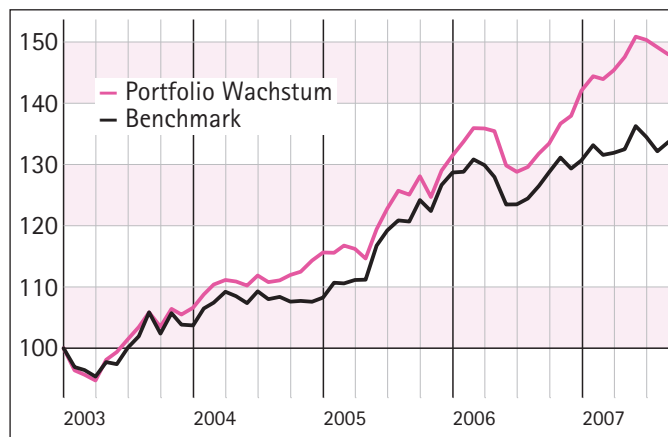
Die aktuelle Gewichtung (unten) des Aktien-/Rentenanteils des Portfolios kann jeweils um bis zu 20 Prozent von der strategischen Allokation (links) abweichen.

Aktuelle Gewichtung

- Aktienfonds: 55,00 %
- Rentenfonds: 43,00 %
- Cash-Quote: 2,00 %

Portfolio vs. Benchmark

in Prozent



Aktienfonds

WKN	Fonds	Anteil
982 584	Franklin Mutual European Fund	7,00 %
164 325	DJE - Dividende Et Substanz P	5,00 %
973 347	Nordea European Value Fund	5,00 %
A0J L0N	Pictet Absolut Return Global Diversified	5,00 %
A0H F3W	Nordea Absolut Return Fund	5,00 %
978 174	Acatis Aktien Global	5,00 %
A0B 9GB	LuxTopic - Pacific P Cap.	4,00 %
A0M J48	Pioneer Funds-Global Ecology	4,00 %
973 678	JPMF Emerging Markets Eq Fd A	3,00 %
974 005	Fidelity Funds-Asian Special Situations Fund	3,00 %
A0J C0G	KE European Opportunities	3,00 %
A0J DV8	Advanced Properties Alpha	3,00 %
A0J 3UB	KE German Opportunities	3,00 %

Perfomancedaten

	Benchmark	Portfolio
Seit Auflegung*	+33,67 %	+47,97 %
3 Jahre	+21,91 %	+33,21 %
12 Monate	+4,78 %	+12,29 %
3 Monate	-1,03 %	-1,92 %
1 Monat	+1,33 %	-0,79 %

Stand: 31.08.07

*Auflegung Dezember 2002

Die Benchmark ist zusammengesetzt aus 45 % CitigroupGlobalGovernment und 27,5 % MSCI World (\$) in EUR RI und 27,5 % MSCI World Ex-Europe RI. Die Renditen verstehen sich exklusive der Managementgebühr.

Rentenfonds

WKN	Fonds	Anteil
A0D PHJ	Pioneer Total Return	8,00 %
A0C A6K	Julius Bär Absolute Return Bond Fund A	7,00 %
848 622	OP Bond Euro Kurz	6,00 %
A0B 5JR	DWS Invest Inflation Protect LC	6,00 %
164 319	DJE Renten Global	5,00 %
978 802	OP Extra Bond EUR	4,00 %
592 331	FT ABS Plus	4,00 %
727 289	DWS Invest Total Return Bond LC	3,00 %



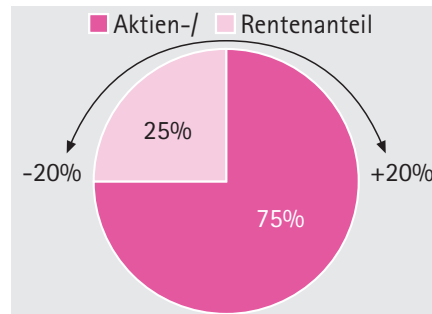
Strategieportfolio „Dynamik“

Strategie

Die Strategie „Dynamik“ erstrebt einen hohen Wertzuwachs des eingesetzten Kapitals bei erhöhtem Risiko. Größere Wertschwankungen sind möglich, der Anlagezeitraum sollte länger als zehn Jahre sein.

- Einstiegsgebühr: 5,00 %*
- Managementgebühr: 1,25 % p. a.*

* zzgl. 19 % MwSt.



Die aktuelle Gewichtung (unten) des Aktien-/Rentenanteils des Portfolios kann jeweils um bis zu 20 Prozent von der strategischen Allokation (links) abweichen.

Aktuelle Gewichtung

- Aktienfonds: 80,00 %
- Rentenfonds: 18,00 %
- Cash-Quote: 2,00 %

Aktienfonds		
WKN	Fonds	Anteil
982 584	Franklin Mutual European Fund	10,00 %
A0J LON	Pictet Absolut Return Global Diversified	5,00 %
A0B 9GB	LuxTopic - Pacific P.Cap.	5,00 %
847 625	Kapital Plus A	5,00 %
A0H MCD	DWS Asian Small Mid Cap	5,00 %
973 264	Fidelity Funds-Iberia Fund	5,00 %
973 347	Nordea-1 European Value Fund (EUR)	5,00 %
973 678	JPMF Emerging Markets Eq Fd A	5,00 %
849 014	DWS ZI Aktien Schweiz	5,00 %
164 325	DJE - Dividende & Substanz P	5,00 %
978 174	Acatis Aktien Global	5,00 %
973 346	Nordea Nordic Equity Fund	4,00 %
A0M J48	Pioneer Funds-Global Ecology	4,00 %
798 387	Vitruvius Japanese Equity EUR	3,00 %
A0J DV8	Advanced Properties Alpha	3,00 %
A0J C0G	KE European Opportunities	3,00 %
A0J 3UB	KE German Opportunities	3,00 %

Rentenfonds		
WKN	Fonds	Anteil
A0D PHJ	Pioneer Total Return	5,00 %
A0C A6K	Julius Bär Absolute Return Bond Fund A	5,00 %
727 289	DWS Invest Total Return Bond LC	5,00 %
592 331	FT ABS Plus	3,00 %



Perfomancedaten

	Benchmark	Portfolio
Seit Auflegung*	+45,69 %	+62,81 %
3 Jahre	+29,47 %	+42,83 %
12 Monate	+6,72 %	+13,89 %
3 Monate	-2,41 %	-3,91 %
1 Monat	+1,03 %	-2,25 %

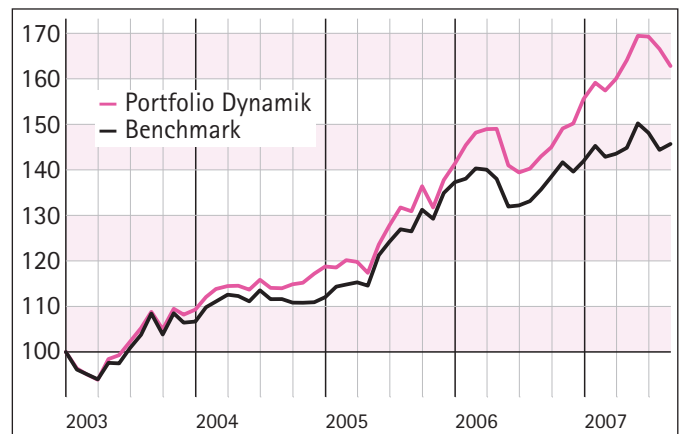
Stand: 31.08.07

*Auflegung Dezember 2002

Die Benchmark ist zusammengesetzt aus 37,5 % MSCI World ExEurope RI und 37,5 % MSCI World (\$) in EUR RI und 25 % CitigroupGlobalGovernment. Die Renditen verstehen sich exklusive der Managementgebühr.

Portfolio vs. Benchmark

in Prozent



Bildquelle: Stockdisc