

poolnews

Das Magazin von Jung, DMS & Cie.

Rundumschutz für Berater

Nutzen Sie dieses Top-Angebot!

Vorzügliche Anlage

Geschlossene Fonds: Sicher und renditestark

Zertifikatebranche im Umbruch

Produkte mit Insolvenzschutz
stark im Kommen



Chancen in der Krise

Freie Berater müssen beispiellose Herausforderungen meistern.
Dazu haben sie aber auch so viele Möglichkeiten wie noch nie.



Die Konjunkturertrübung wirkt sich auf die Geschäftsentwicklung der Zigarettenhersteller kaum aus.

wirken. Ein Wermutstropfen ist jedoch, dass sowohl der Branchenprimus Phillip Morris als auch andere etablierte Tabakkonzerne in den gesättigten Märkten wie Amerika und Westeuropa nicht mehr weiter wachsen können. Infolgedessen schauen sie sich nach passenden Übernahmekandidaten um. Zu denen zählt die nahezu schuldenfreie Lorillard Tobacco Company, an der mittelfristig Imperial Tobacco oder Reynolds American interessiert sein könnten.

Abgeltungsteuer sorgt für Handlungsbedarf

Risikobereite Investoren können sich auch einen Asien-Fonds kaufen. Schließlich haben die asiatischen Aktienmärkte in den zurückliegenden Monaten deutlich korrigiert, obwohl sich die meisten Unternehmen auf dem größten Kontinent der Erde nach wie vor auf Wachstumskurs befinden. Als spekulative Depotbeimischung kommen zudem Rohstoff-Fonds infrage, da viele Rohstoffe aufgrund von Zwangsverkäufen durch Hedgefonds schlichtweg zu stark abgestraft worden sind. Als Basisinvestment sollten sich Anleger vor der Einführung der Abgeltungsteuer auf jeden Fall einen gut gemanagten, breit diversifizierenden Investmentfonds ins Depot packen.

DJE-Markteinschätzung

Selektiv investieren

Angesichts der deutlich rückläufigen Auftragseingänge großer Konzerne wird 2009 unter wirtschaftlichen Aspekten sicherlich kein gutes Jahr werden. Diese tristen Perspektiven sind jedoch in den derzeitigen Aktienkursen bereits größtenteils eingepreist. Charttechnische Indikatoren signalisieren zudem eine extreme Überverkaufsituation an den Finanzmärkten, wes-

halb ausgewählte Titel kaufenswert sind. Für konservative Anleger eignen sich vor allem Anteilscheine von weitgehend konjunkturunabhängigen und finanzstarken Zigarettenherstellern. Ein vielversprechendes Investment ist beispielsweise die Aktie von Phillip Morris. Bei diesem Titel sollte ein 13 Milliarden US-Dollar schweres Aktienrückkaufprogramm kursstabilisierend

Fonds-Research

Das richtige Depot

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

hardt 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 Pa-

triarch 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.



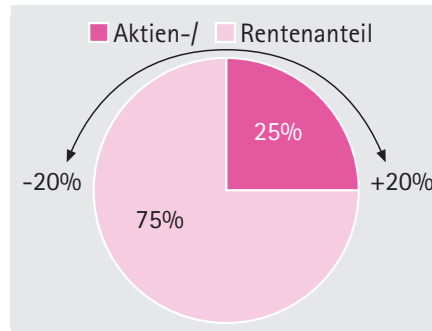
Strategieportfolio „Ertrag“

Strategie

Die Strategie „Ertrag“ setzt auf laufende Erträge mit der Chance auf Kapitalzuwachs bei geringen Wertschwankungen. Der Anlagezeitraum 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

- Aktienfonds: 5,0 %
- Mischfonds: 15,0 %
- Renten-/Immobilienfonds: 78,0 %
- Cash-Quote: 2,0 %

Performance-Daten

	Vergleichsindex	Portfolio
Seit Auflegung*	+15,38 %	+13,99 %
3 Jahre	+4,89 %	-2,49 %
12 Monate	+6,43 %	-12,67 %
3 Monate	+12,01 %	-6,43 %
1 Monat	+4,48 %	-1,85 %

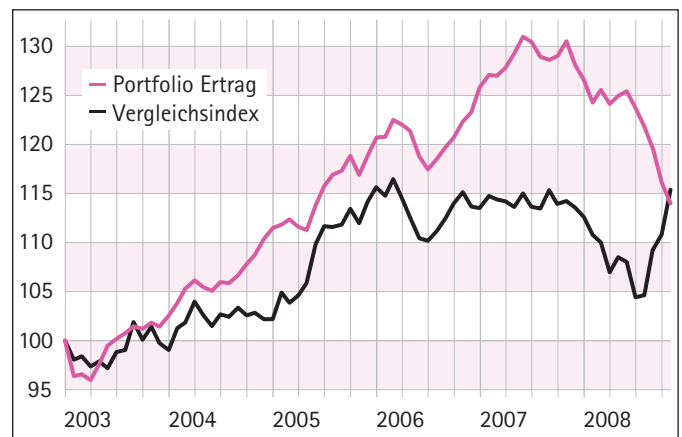
Stand: 31.10.08

*Auflegung Dezember 2002

Der Vergleichsindex besteht aus 12,5 % MSCI World (\$) in EUR RI und 12,5 % MSCI World ExEurope RI und 75 % JPMF Government Bond Index in EUR. Die Renditen verstehen sich exklusive der Managementgebühr.

Portfolio vs. Vergleichsindex

in Prozent



Aktienfonds

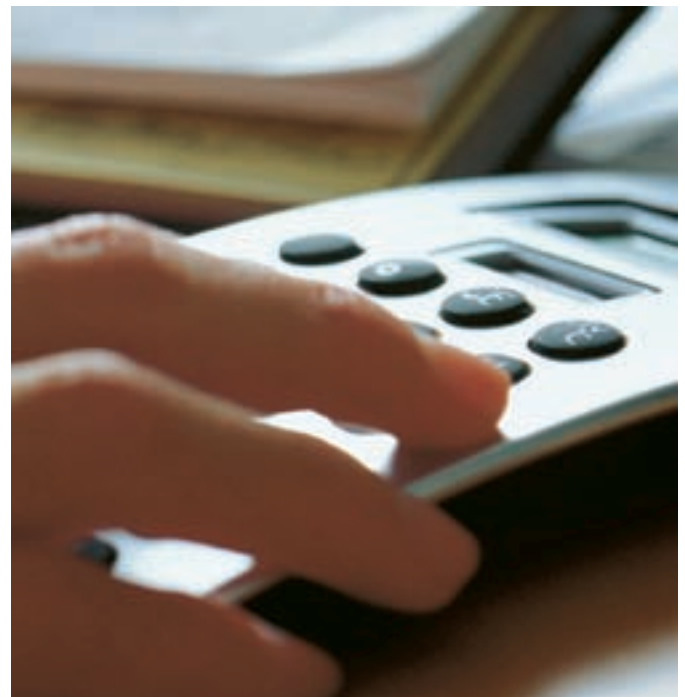
WKN	Fonds	Anteil
978 174	Acatis Aktien Global UI A	5,0 %

Aktienfonds

WKN	Fonds	Anteil
AOH F3W	Nordea Absolut Return Fund	10,0 %
AOD PKD	Modulor LSE 1	5,0 %

Renten-/Immobilienfonds

WKN	Fonds	Anteil
986 373	Fidelity Euro Cash Fund	15,0 %
AOM 5V6	JPM Liquidity Funds - Euro Gov. Liq. Fund A	15,0 %
551 327	Pioneer Funds Austria - Trend Bond VA	15,0 %
749 655	Templeton Global Bond Fund A Eur	10,0 %
164 321	DJE Intercash	8,0 %
973 354	Nordea 1-Global Bond Fund (Eur) BP EUR	8,0 %
979 736	Allianz PIMCO Staatsanleihen 2013 - A- EUR	5,0 %
971 769	Allianz-Pimco Bondselect US \$ AT (USD)	2,0 %



Bildquelle: Getty Images

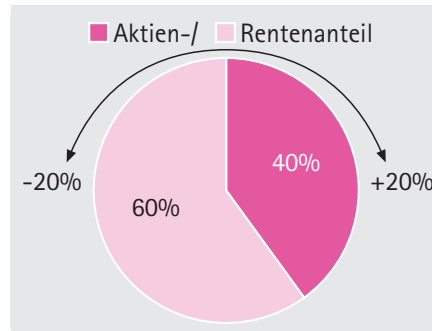
Strategieportfolio „Ausgewogen“

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

- Aktienfonds: 16,0 %
- Mischfonds: 20,0 %
- Renten-/Immobilienfonds: 62,0 %
- Cash-Quote: 2,0 %

Renten-/Immobilienfonds		
WKN	Fonds	Anteil
AOM 5V6	JPM Liquidity Funds - Euro Gov. Liq. Fund A	15,0 %
551 327	Pioneer Funds Austria - Trend Bond VA	13,0 %
749 655	Templeton Global Bond Fund A Eur	10,0 %
986 373	Fidelity Euro Cash Fund	10,0 %
164 321	DJE Intercash	5,0 %
973 354	Nordea 1-Global Bond Fund (Eur) BP EUR	4,0 %
979 736	Allianz PIMCO Staatsanleihen 2013 - A- EUR	3,0 %
971 769	Allianz-Pimco Bondselect US \$ AT (USD)	2,0 %

Aktienfonds		
WKN	Fonds	Anteil
164 325	DJE Dividende Et Substanz	10,0 %
978 817	OP S&P 500 Werte	2,0 %
982 584	Franklin Mutual Europ.Fund A (acc) EUR	2,0 %
976 976	DWS Top 50 Asien	2,0 %

Mischfonds		
WKN	Fonds	Anteil
AOH F3W	Nordea Absolut Return Fund	10,0 %
AOD PKD	Modulor LSE 1	5,0 %
DWS OE1	DWS Invest Alpha Opportunities	5,0 %



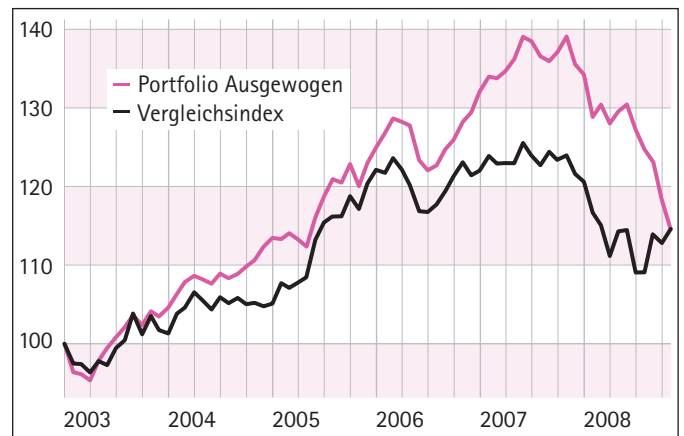
Performance-Daten

	Vergleichsindex	Portfolio
Seit Auflegung*	+14,59 %	+14,55 %
3 Jahre	+0,08 %	-4,57 %
12 Monate	-1,16 %	-17,63 %
3 Monate	+7,19 %	-8,15 %
1 Monat	+2,05 %	-3,15 %

Stand: 31.10.08

*Auflegung Dezember 2002

Portfolio vs. Vergleichsindex in Prozent



Der Vergleichsindex besteht aus 20,0 % MSCI World (\$) in EUR RI und 20 % MSCI World ExEurope RI und 60 % JPMF Government Bond Index in EUR. Die Renditen verstehen sich exklusive der Managementgebühr.

Bildquelle: Getty Images

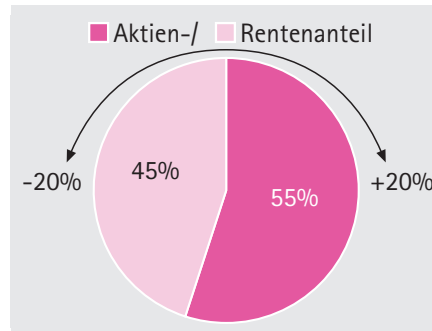
Strategieportfolio „Wachstum“

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.

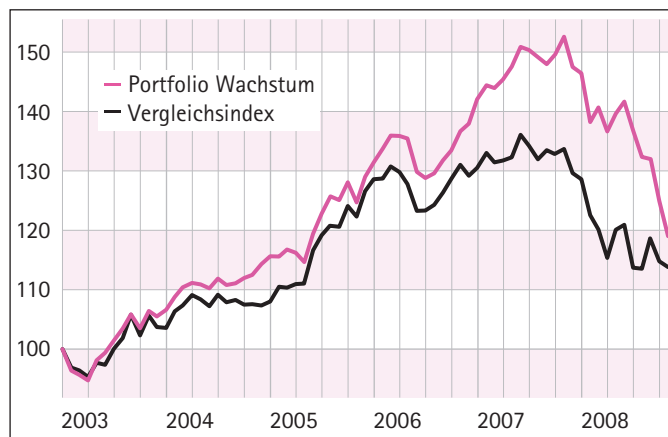


Die aktuelle Gewichtung (unten) des Aktien-/Rentenanteils des Portfolios kann jeweils um bis zu 20 Prozent von der strategischen Allokation (links) abweichen.

Aktuelle Gewichtung

- Aktienfonds: 32,0 %
- Mischfonds: 8,0 %
- Renten-/Immobilienfonds: 58,0 %
- Cash-Quote: 2,00 %

Portfolio vs. Vergleichsindex in Prozent



Performance-Daten

	Vergleichsindex	Portfolio
Seit Auflegung*	+9,72 %	+19,01 %
3 Jahre	-7,85 %	-4,56 %
12 Monate	-10,10 %	-22,00 %
3 Monate	-0,27 %	-10,08 %
1 Monat	-1,98 %	-4,76 %

Stand: 30.11.07

*Auflegung Dezember 2002

Der Vergleichsindex besteht aus 45 % JPMF Government Bond Index in EUR und 27,5 % MSCI World (\$) in EUR RI und 27,5 % MSCI World Ex-Europe RI. Die Renditen verstehen sich exklusive der Managementgebühr.

Aktienfonds

WKN	Fonds	Anteil
978 817	OP S&P 500 Werte	6,0 %
164 325	DJE Dividende & Substanz	5,0 %
978 174	Acatis Aktien Global UI A	5,0 %
849 089	DWS Nordamerika	4,0 %
982 584	Franklin Mutual Europ.Fund A (acc) EUR	4,0 %
AOE Q90	KE Pan European Equities Fund	4,0 %
979 927	OP Japan Quant R	2,0 %
976 976	DWS Top 50 Asien	2,0 %

Mischfonds

WKN	Fonds	Anteil
A0H F3W	Nordea Absolut Return Fund	8,0 %

Renten-/Immobilienfonds

WKN	Fonds	Anteil
551 327	Pioneer Funds Austria - Trend Bond VA	12,0 %
A0M 5V6	JPM Liquidity Funds - Euro Gov. Liq. Fund A	12,0 %
986 373	Fidelity Euro Cash Fund	11,0 %
749 655	Templeton Global Bond Fund A Eur	8,0 %
973 354	Nordea 1-Global Bond Fund (Eur) BP EUR	5,0 %
164 321	DJE Intercash	5,0 %
979 736	Allianz PIMCO Staatsanleihen 2013 - A- EUR	3,0 %
971 769	Allianz-Pimco Bondselect US \$ AT (USD)	2,0 %



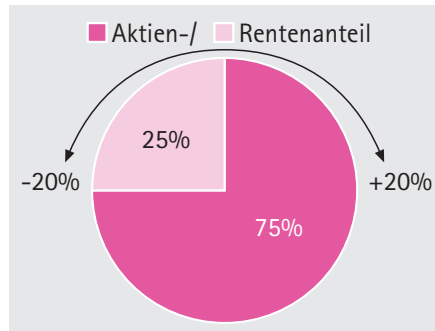
Strategieportfolio „Dynamik“

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.

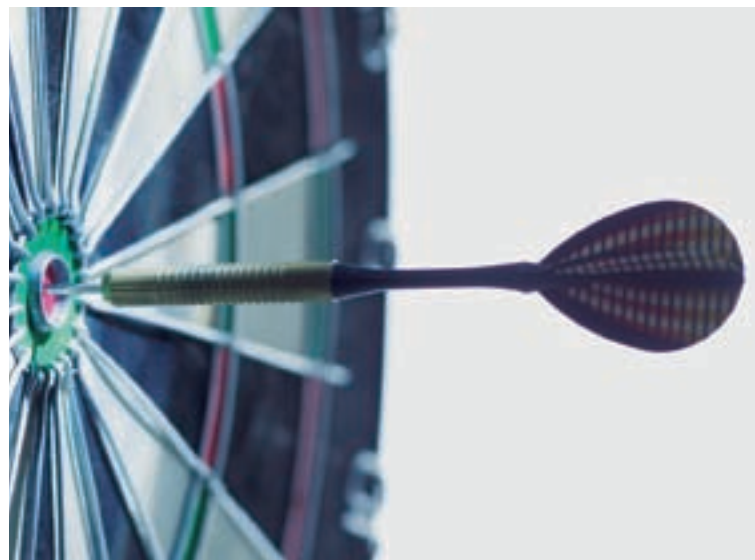
Aktuelle Gewichtung

- Aktienfonds: 47,0 %
- Mischfonds: 10,0 %
- Renten-/Immobilienfonds: 41,0 %
- Cash-Quote: 2,0 %

Aktienfonds		
WKN	Fonds	Anteil
164 325	DJE Dividende & Substanz	10,0 %
849 089	DWS Nordamerika	5,0 %
978 817	OP S&P 500 Werte	5,0 %
982 584	Franklin Mutual Europ.Fund A (acc) EUR	5,0 %
A0E Q90	KE Pan European Equities Fund	5,0 %
976 976	DWS Top 50 Asien	4,0 %
A0M J48	Pioneer Funds-Global Ecology	4,0 %
979 927	OP Japan Quant R	3,0 %
633 783	Allianz-Dit Healthcare	3,0 %
A0L EQR	CS Equity Fund (Lux) Global Security	3,0 %

Mischfonds		
WKN	Fonds	Anteil
A0H F3W	Nordea Absolut Return Fund	10,0 %

Renten-/Immobilienfonds		
WKN	Fonds	Anteil
551 327	Pioneer Funds Austria - Trend Bond VA	10,5 %
986 373	Fidelity Euro Cash Fund	10,0 %
A0M 5V6	JPM Liquidity Funds - Euro Gov. Liq. Fund A	10,0 %
973 354	Nordea 1-Global Bond Fund (Eur) BP EUR	5,5 %
749 655	Templeton Global Bond Fund A Eur	5,0 %



Performance-Daten

	Vergleichsindex	Portfolio
Seit Auflegung*	+12,75 %	+20,37 %
3 Jahre	-11,14 %	-8,62 %
12 Monate	-18,85 %	-28,68 %
3 Monate	-4,06 %	-13,67 %
1 Monat	+3,60 %	-6,86 %

Stand: 31.10.08

*Auflegung Dezember 2002

Der Vergleichsindex besteht aus 37,5 % MSCI World ExEurope RI und 37,5 % MSCI World (\$) in EUR RI und 25 % JPMF Government Bond Index in EUR. Die Renditen verstehen sich exklusive der Managementgebühr.

Portfolio vs. Vergleichsindex in Prozent

