

Markteinschätzung DJE Investment

Chancen nicht unterschätzen



Der Blick in die Börsen-Kristallkugel ist naturgemäß niemals einfach, diesmal erscheint das Spektrum der Möglichkeiten allerdings besonders weit. Die Hausse an den internationalen Finanzmärkten geht bereits ins fünfte Jahr. Auffallend ist, dass die sonst üblichen 10-Prozent-Reaktionen nach unten bei den meisten Indizes weitestgehend ausgeblieben sind. Dies könnte einerseits als Unvorsichtigkeit der Anleger gewertet werden, andererseits aber auch als Zeichen dafür, dass weiterhin umfang-

reiche liquide Mittel zur Verfügung stehen. Für weiter steigende Kurse gibt es aber noch mehr Gründe. Zum Beispiel die Hedgefonds. Sie werden zwar immer wieder als potenzielle Auslöser für eine Börsenbaisse genannt. Allerdings könnten sich die massiven Kapitalzuflüsse in diese Anlagekategorie (inzwischen 1,35 Billionen Dollar) positiv auf die Aktienmärkte auswirken.

Neben den unverändert fehlenden Anlagealternativen könnte auch das niedrige

Aktienangebot in den USA und in Europa für eine Fortsetzung der Hausse sprechen. Allein in den USA kauften Unternehmen in den letzten drei Jahren eigene Aktien im Wert von 500 Milliarden Dollar zurück. Ein weiterer Aspekt: Solange die Zinssätze im historischen Vergleich immer noch niedrig bleiben, dürften die hohen Gewinnspannen der Unternehmen für eine massive Zunahme von Übernahmen sorgen.

Die größte Gefahr für die Börsen wäre eine Iran-Krise. Ebenfalls belastend wäre es, wenn sich der Anstieg der faulen Kredite in den USA fortsetzt. Würde die US-Notenbank dann auch noch die Zinsen erhöhen, wäre ein Desaster am US-Immobilienmarkt zu erwarten – auch mit erheblichen weltweiten Folgen. Allerdings ist eher damit zu rechnen, dass die Notenbanken im Verlauf des Jahres – vor allem in den USA – die Geldhähne zur Abwehr einer Rezession wieder aufdrehen und damit eine neue Kaufwelle bei Aktien und Gold auslösen. Empfehlenswert sind weiterhin werthaltige Aktien mit einer hohen Dividendenrendite.

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 mit vier Strategieportfolios Orientierung. Für diese Portfolios zeichnet die Dr. Jens Ehrhardt Kapital AG (DJE) verantwortlich. Ehrhardt gehört zweifel-

los zu den besten und bekanntesten Vermögensverwaltern Deutschlands. Seit 2005 managt das DJE-Team die Fondsvermögensverwaltung der JDC-Schwestergesellschaft Patriarch. Die Strategieportfolios bilden die Portfolios „Ertrag“, „Ausgewogen“, „Wachstum“ und „Dynamik“ aus der Fondsvermögensverwaltung Patriarch Select ab. Vorteil für Sie als Pool-

partner: Sie können sich bei der Beratung nicht nur an den Portfolios orientieren, sondern Ihren Kunden auch ein komplettes Portfolio vermitteln.

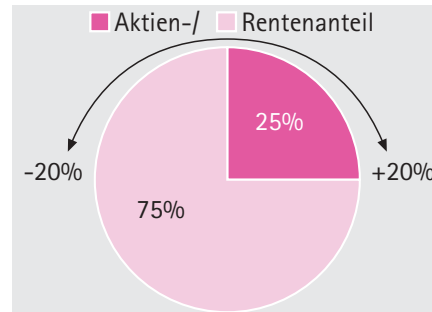


Strategieportfolio „Ertrag“

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.



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

Aktuelle Gewichtung

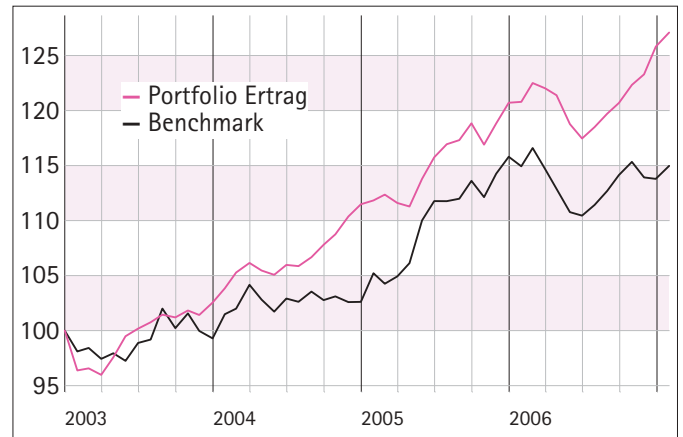
- Rentenfonds: 62,00 %
- Aktienfonds: 36,00 %
- Cash-Quote: 2,00 %

Performancedaten

	Benchmark	Portfolio
Seit Auflegung*	+14,97 %	+27,09 %
3 Jahre	+12,10 %	+22,39 %
12 Monate	-0,78 %	+5,22 %
3 Monate	-0,82 %	+3,89 %
1 Monat	+0,79 %	+1,02 %

Stand: 31.01.07 *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



Rentenfonds

WKN	Fonds	Anteil
A0D PHJ	Activest Total Return	10,00 %
978 802	OP Extra Bond EUR	8,00 %
A0D KKV	ABN Amro Abs. Return Bond F.	7,00 %
A0B 5JR	DWS Inv. Inflation Protect LC	7,00 %
939 979	Fidelity European High Yield Fund	7,00 %
A0C A6K	Julius Bär Absolute Return Bond Fd.	7,00 %
592 331	FT ABS Plus	6,00 %
260 223	AXA WF Euro Cedit Bonds A-D	5,00 %
A0D QQ9	JPM Emerging Markets Debt EUR A	5,00 %

Aktienfonds

WKN	Fonds	Anteil
164 325	DJE – Dividende & Substanz P	10,00 %
A0C AV0	Coreolan Europe	8,00 %
982 584	Franklin Mutual European Fund	7,00 %
973 347	Nordea European Value Fund	7,00 %
847 605	Allianz-DIT Iberia	4,00 %



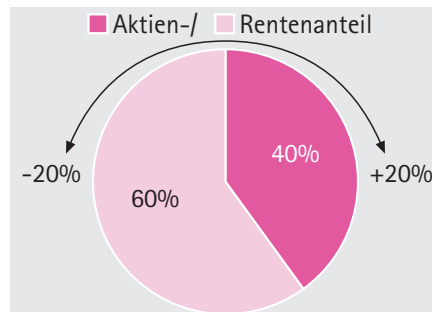
Bilderquellen: Getty Images

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.



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: 49,50 %
- Rentenfonds: 48,50 %
- Cash-Quote: 2,00 %

Rentenfonds		
WKN	Fonds	Anteil
AOD PHJ	Activest Total Return	9,00 %
AOB 5JR	DWS Inv. Inflation Protect LC	7,00 %
978 802	OP Extra Bond EUR	7,00 %
847 625	DIT Kapital Plus	6,00 %
939 979	Fidelity European High Yield Fund	6,00 %
AOC A6K	Julius Bär Absolute Return Bond F	5,00 %
347 968	ABN Amro Gl. Emerging Mkt Bond A EUR	4,50 %
592 331	FT ABS Plus	4,00 %

Aktienfonds		
WKN	Fonds	Anteil
973 347	Nordea European Value	7,00 %
A0J DV8	Advanced Properties Alpha T	5,00 %
691 315	AXA Rosenberg Eurobloc B	5,00 %
164 325	DJE - Dividende & Substanz P	5,00 %
982 584	Franklin Mutual European Fund	5,00 %
A0D QHZ	JPM Euroland Equity A	5,00 %
A0B 9GB	Lux Topic Pacific	5,00 %
A0H 02T	Swisscanto Eq. Fd. Listed Pr. Equ.	5,00 %
921 802	UBAM - US Equity Value	5,00 %
AOC AV0	Coreolan Europe	2,50 %



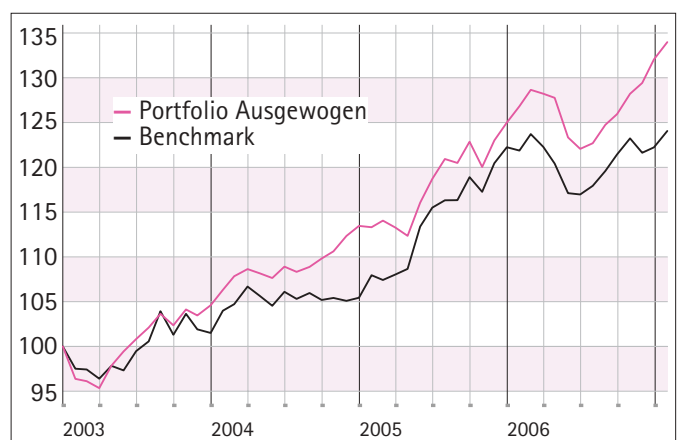
Performancedaten

	Benchmark	Portfolio
Seit Auflegung*	+24,06 %	+33,98 %
3 Jahre	+17,82 %	+26,03 %
12 Monate	+0,81 %	+5,65 %
3 Monate	+0,06 %	+4,50 %
1 Monat	+1,20 %	+1,46 %

Stand: 31.01.07

*Auflegung Dezember 2002

Portfolio vs. Benchmark



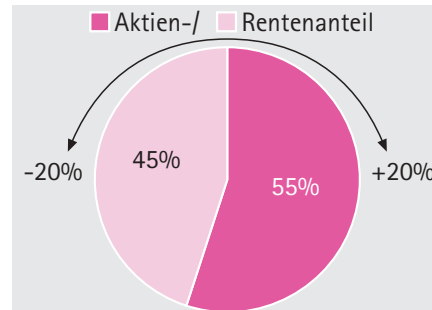
Die Benchmark ist zusammengesetzt aus 20 % MSCI World (\$) in EUR RI und 20 % MSCI World ExEurope RI und 60 % CitigroupGlobalGovernment. Die Renditen verstehen sich exklusive der Managementgebühr.

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.

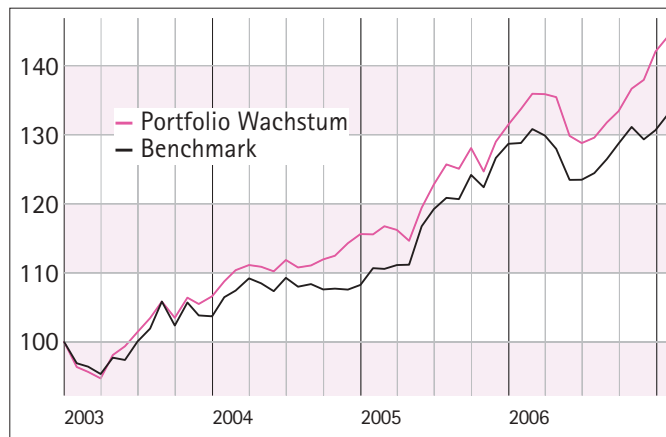


Die aktuelle Gewichtung (unten) des Aktien-/Rentenanteils des Portfolios kann jeweils um bis zu 20 Prozent von der strategischen Allokation (links) abweichen.

Aktuelle Gewichtung

- Aktienfonds: 64,00 %
- Rentenfonds: 34,00 %
- Cash-Quote: 2,00 %

Portfolio vs. Benchmark



Performancedaten

	Benchmark	Portfolio
Seit Auflegung*	+33,15 %	+44,41 %
3 Jahre	+23,54 %	+32,75 %
12 Monate	+2,40 %	+7,98 %
3 Monate	+0,94 %	+5,66 %
1 Monat	+1,61 %	+1,66 %

Stand: 31.01.07 *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.

Aktienfonds

WKN	Fonds	Anteil
973 347	Nordea European Value Fund	7,00 %
164 325	DJE - Dividende & Substanz P	7,00 %
982 584	Franklin Mutual European Fund	7,00 %
973 678	JPMF Emerging Markets Eq Fd A	5,00 %
A0H 02T	Swisscanto Eq. Fd. Listed Pr. Equ.	5,00 %
921 802	UBAM - US Equity Value	5,00 %
A0J DV8	Advanced Properties Alpha T	5,00 %
A0C AV0	Coreolan Europe	5,00 %
847 818	FT-Europa Dynamik Fonds	5,00 %
847 605	Allianz-DIT Iberia	4,00 %
691 313	AXA Rosenberg Europe ex UK B	3,00 %
A0B 9GB	LuxTopic - Pacific P Cap.	3,00 %
921 804	UBAM Japan Equity	3,00 %

Rentenfonds

WKN	Fonds	Anteil
A0D PHJ	Activest Total Return	8,00 %
939 979	Fidelity European High Yield Fund	8,00 %
978 802	OP Extra Bond EUR	7,00 %
A0B 5JR	DWS Invest Inflation Protect LC	6,00 %
347 968	ABN Amro Gl. Emerging Mkts. Bond Fund	5,00 %

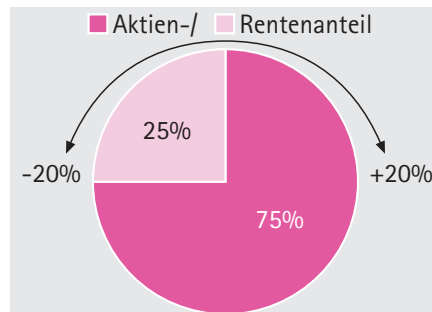


Strategieportfolio „Dynamik“

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.



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: 86,00 %
- Rentenfonds: 12,00 %
- Cash-Quote: 2,00 %

Aktienfonds		
WKN	Fonds	Anteil
975370	Activest Europe Value	7,00 %
164315	DJE - Absolut P	7,00 %
973346	Nordea Nordic Equity Fund	7,00 %
982584	Templeton Mutual European Fund	7,00 %
921802	UBAM - US Equity Value	5,00 %
A0H02T	Swisscanto Eq. Fd. Listed Pr. Equ.	5,00 %
973678	JPMF Emerging Markets Eq Fd A	5,00 %
849014	DWS ZI Aktien Schweiz	5,00 %
603474	Fidelity Fds. European Mid Cap	5,00 %
AOJDV8	Advanced Properties Alpha T	5,00 %
691313	Axa Rosenberg Eur. Alpha	4,00 %
847605	Allianz-DIT Iberia	4,00 %
921 804	UBAM Japan Equity	4,00 %
AOC AVO	Coreolan Europe	4,00 %
977 301	DWS Emerging Markets	3,00 %
973 281	Fidelity Australia Fund	3,00 %
A0B 9GB	LuxTopic - Pacific P.Cap.	3,00 %
797 735	M&G Global Basics	3,00 %

Rentenfonds		
WKN	Fonds	Anteil
978 802	OP Extra Bond EUR	5,00 %
592 331	FT ABS Plus	5,00 %
A0D PHJ	Activest Total Return C	2,00 %



Perfomancedaten

	Benchmark	Portfolio
Seit Auflegung*	+45,27 %	+59,14 %
3 Jahre	+31,17 %	+42,00 %
12 Monate	+4,52 %	+9,43 %
3 Monate	+2,12 %	+6,74 %
1 Monat	+2,16 %	+2,29 %

Stand: 31.01.07

*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

