

Fonds-Research

Für jeden das richtige Depot

Für den Finanzberater ist die richtige Asset Allocation und Fondsauswahl enorm wichtig. Eine gute Wertentwicklung des angelegten Kapitals spricht für die Qualität der Beratung. Damit diese Qualität gewährleistet ist, bietet Jung, DMS & Cie. mit vier Strategieportfolios Orientierung.

Ausgezeichnete Expertise

Seit Ende 2005 zeichnet die Dr. Jens Ehrhardt Kapital AG (DJE) für die Gestaltung dieser Strategieportfolios verantwortlich. Dr. Jens Ehrhardt wurde für sein Können gerade als „Fondsmanager des Jahres 2006“ vom Magazin *Euro-Financen* geehrt. Die

Auszeichnung ist Lohn für eine erfolgreiche Arbeit als Kapitalmarktexperte seit 1974. Ehrhardt gehört zweifellos zu den besten und bekanntesten Vermögensverwaltern Deutschlands.

Professionelle Vermögensverwaltung

Schon seit Juni 2005 managt das DJE-Experten-Team die Fondsvermögensverwaltung der JDC Schwestergesellschaft Patriarch. Die Strategieportfolios bilden nun 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 wahlweise auch ein komplettes Portfolio vermitteln.



Markteinschätzung DJE Investment

Value ist Trumpf

Umfeld für Dividentitel eintrüben. Viel hängt hier von den Notenbanken ab, die in den vergangenen Monaten die Leitzinsen auf ein ähnlich hohes Niveau wie vor dem Börsenhoch 2000 angehoben haben. Die

Ein Risiko bleibt der Ölpreis. Sollte sich der Konflikt im Nahen Osten zum Flächenbrand ausweiten, würde dies den Ölpreis in ungeahnte Höhen treiben.

Positiv hingegen ist, dass private und institutionelle Anleger weltweit in Aktien unterinvestiert sind. Zudem ist das Chance-Risiko-Verhältnis am Bondmarkt unattraktiv und deswegen sind Anleihen keine echte Alternative zu Aktien. Wachstumstitel haben zuletzt klar schlechter abgeschnitten als etwa Value-Aktien und Papiere mit einer hohen Dividendenrendite. Deswegen liegen Dividenden-Aktienfonds in den Rankings weit oben. Auch in den nächsten Monaten, die weiterhin durch die geschilderten Unsicherheiten geprägt sein dürften, erscheint es ratsam, durch werthaltige Titel das Risiko niedrig zu halten.

Eine klare Anlagestrategie bleibt angesichts widersprüchlicher Entwicklungen an den Finanzmärkten schwierig. Einerseits sind Aktien weltweit im Schnitt günstig bewertet, andererseits könnte sich das

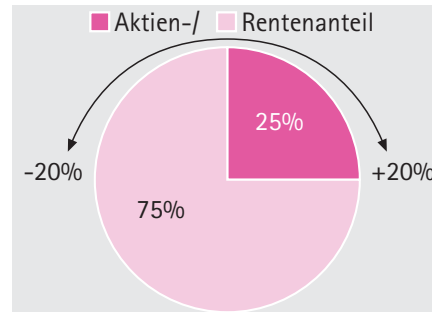
Zinsanhebungspause in den USA könnte nun allerdings zu einer Verbesserung der internationalen Liquidität führen. Hiervon dürften – leicht zeitverzögert – auch die Aktienmärkte profitieren.

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

- Aktienfonds: 38,00 %
- Rentenfonds: 60,00 %
- Cash-Quote: 2,00 %

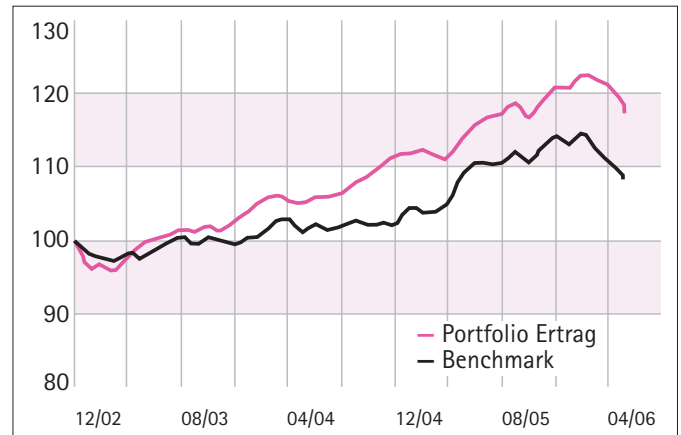
Performancedaten

	Benchmark	Portfolio
Seit Auflegung*	+8,36 %	+17,46 %
12 Monate	-2,25 %	+0,44 %
6 Monate	-4,11 %	-2,76 %
3 Monate	-1,91 %	-3,24 %
1 Monat	-0,40 %	-1,10 %

*Auflegung November 2002

Die Benchmark ist zusammengesetzt aus 25 % MSCI World Index und 75 % Citigroup GBI Global. 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 €	8,00 %
939 979	Fidelity European High Yield Fund	7,00 %
A0B 5JU	DWS Inv. Inflation Protect FC	7,00 %
A0C A6K	Julius Bär Absolute Return Bond Fd.	7,00 %
805 809	FT Euro Corporates	6,00 %
847 625	DIT-Kapital Plus	5,00 %
260 227	AXA WF Euro Cedit Bonds F-D	5,00 %
A0C BBQ	JPM RV2 Fund €	5,00 %

Aktienfonds

WKN	Fonds	Anteil
164 325	DJE - Dividende Et Substanz P	10,00 %
A0C AV0	Coreolan Europe	8,00 %
973 347	Nordea European Value Fund	7,00 %
987 725	PTAM Balanced Portfolio OP	6,00 %
941 034	Templeton Growth Fund	4,00 %
982 584	Franklin Mutual European Fund	3,00 %

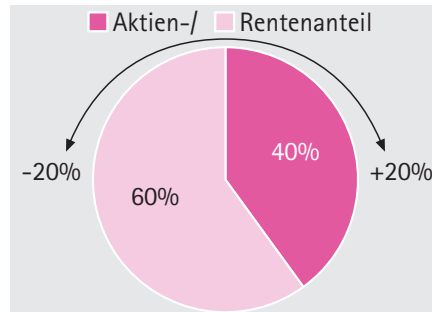


Strategieportfolio „Ausgewogen“

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.

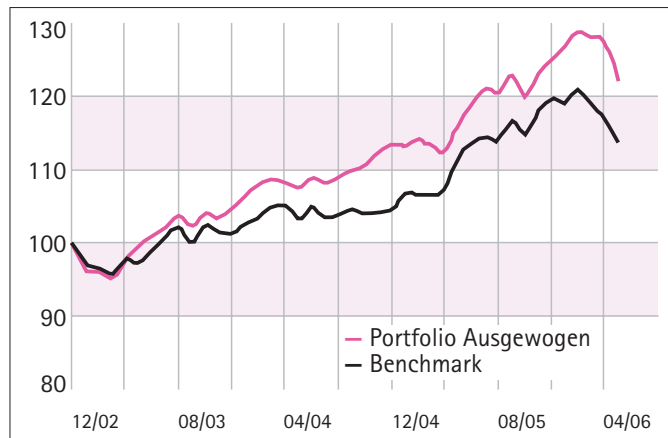
Aktuelle Gewichtung

- Aktienfonds: 52,00 %
- Rentenfonds: 46,00 %
- Cash-Quote: 2,00 %

Rentenfonds		
WKN	Fonds	Anteil
AOD PHJ	Activest Total Return	8,50 %
AOC A6K	Julius Bär Absolute Return Bond F.	7,00 %
AOB 5JU	DWS Inv. Inflation Protect FC	7,00 %
978 802	OP Extra Bond €	7,00 %
847 625	DIT Kapital Plus	6,50 %
939 979	Fidelity European High Yield Fund	6,00 %
847 801	FT Interzins	4,00 %

Aktienfonds		
WKN	Fonds	Anteil
A0J DV8	Advanced Properties Alpha T	8,00 %
973 347	Nordea European Value	7,00 %
982 584	Franklin Mutual European Fund	7,00 %
164 325	DJE - Dividende & Substanz P	5,00 %
694 653	VCH Insight USA (EUR)	5,00 %
AOC AV0	Coreolan Europe	5,00 %
AOB 9GB	Lux Topic Pacific	5,00 %
AOD QOJ	JPM Global Recovery €	5,00 %
691 314	AXA Rosenberg Eurobloc A	5,00 %

Portfolio vs. Benchmark



Perfomancedaten

	Benchmark	Portfolio
Seit Auflegung*	+13,74 %	+22,06 %
12 Monate	-0,95 %	+0,93 %
6 Monate	-4,37 %	-3,75 %
3 Monate	-2,62 %	-4,46 %
1 Monat	-0,27 %	-1,04 %

*Auflegung November 2002



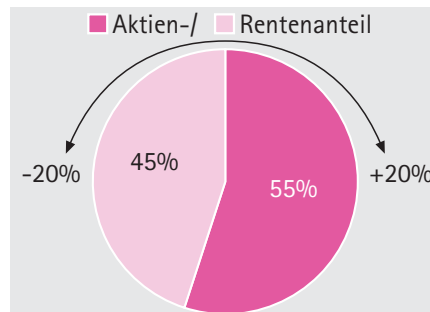
Die Benchmark ist zusammengesetzt aus 40 % MSCI World Index und 60 % Citigroup GBI Global. Die Renditen verstehen sich exklusive der Managementgebühr.

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.

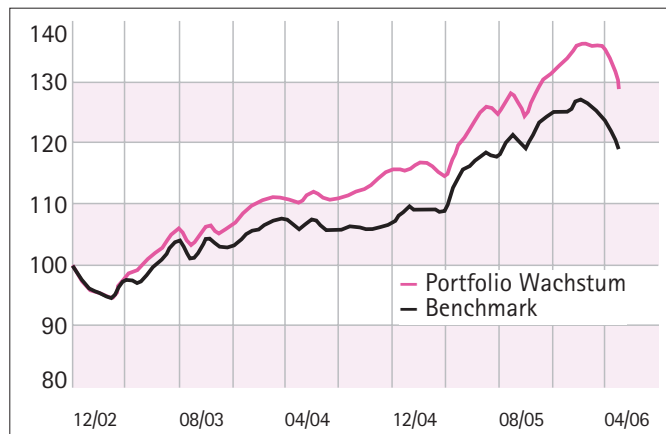


Die aktuelle Gewichtung (unten) des Aktien-/Rentenanteils des Portfolios kann jeweils um bis zu 20 Prozent von der strategischen Allokation (links) abweichen.

Aktuelle Gewichtung

- Aktienfonds: 69,40 %
- Rentenfonds: 28,60 %
- Cash-Quote: 2,00 %

Portfolio vs. Benchmark



Perfomancedaten

	Benchmark	Portfolio
Seit Auflegung*	+19,13 %	+28,80 %
12 Monate	+0,35 %	+2,46 %
6 Monate	-4,63 %	-3,69 %
3 Monate	-3,32 %	-4,91 %
1 Monat	-0,15 %	-0,80 %

*Auflegung November 2002

Die Benchmark ist zusammengesetzt aus 55 % MSCI World Index und 45 % Citigroup GBI Global.

Die Renditen verstehen sich exklusive der Managementgebühr.

Aktienfonds

WKN	Fonds	Anteil
164 325	DJE - Dividende & Substanz P	10,00 %
A0J DV8	Advanced Properties Alpha T	8,00 %
973 347	Nordea European Value Fund	7,00 %
982 584	Franklin Mutual European Fund	7,00 %
847 415	DWS Provesta	6,00 %
A0C AV0	Coreolan Europe	5,80 %
691 313	AXA Rosenberg Europe ex UK B	5,20 %
973 678	JPMF Emerging Markets Eq Fd A	5,00 %
847 818	FT-Europa Dynamik Fonds	5,00 %
694 653	VCH Insight USA (EUR)	4,00 %
921 804	UBAM Japan Equity	3,40 %
987 725	PTAM Balanced Portfolio OP	3,00 %

Rentenfonds

WKN	Fonds	Anteil
A0DPHJ	Activest Total Return	8,60 %
939979	Fidelity European High Yield Fund	8,00 %
978802	OP Extra Bond €	7,00 %
847192	DIT-Allianz Flexi Rentenfonds	5,00 %

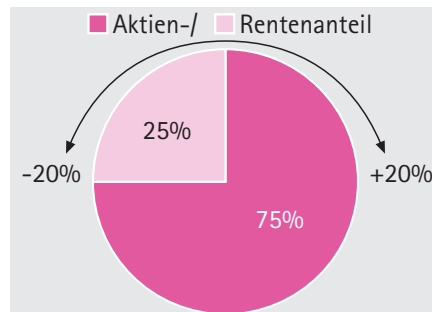


Strategieportfolio „Dynamik“

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.



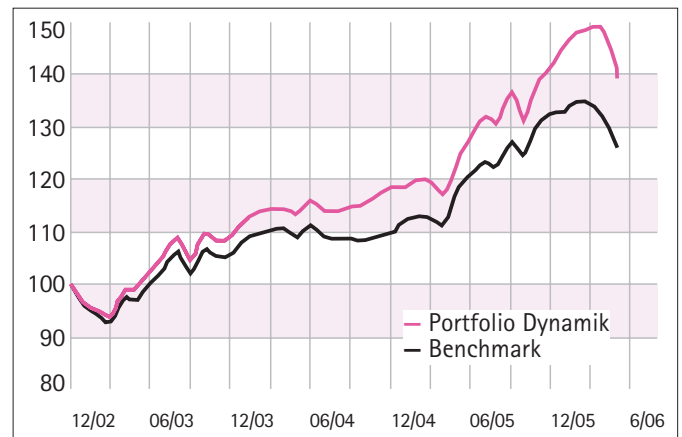
Die aktuelle Gewichtung (unten) des Aktien-/Rentenanteils des Portfolios kann jeweils um bis zu 20 Prozent von der strategischen Allokation (links) abweichen.

Aktuelle Gewichtung

- Aktienfonds: 84,00 %
- Rentenfonds: 14,00 %
- Cash-Quote: 2,00 %



Portfolio vs. Benchmark



Perfomancedaten

	Benchmark	Portfolio
Seit Auflegung*	+26,31 %	+39,43 %
12 Monate	+2,08 %	+5,84 %
6 Monate	-4,99 %	-4,13 %
3 Monate	-4,26 %	-6,43 %
1 Monat	-0,01 %	-1,10 %

*Auflegung November 2002

Die Benchmark ist zusammengesetzt aus 75 % MSCI World Index und 25 % Citigroup GBI Global. Die Renditen verstehen sich exklusive der Managementgebühr.

Aktienfonds		
WKN	Fonds	Anteil
164 315	DJE - Absolut P	10,50 %
A0J DV8	Advanced Properties Alpha T	8,00 %
975 370	Activest Europe Value	7,00 %
973 346	Nordea Nordic Equity Fund	7,00 %
982 584	Templeton Mutual European Fund	7,00 %
973 270	Fidelity Fds. European Grth	6,00 %
973 678	JPMF Emerging Markets Eq Fd A	5,60 %
A0C AV0	Coreolan Europe	5,00 %
694 653	VCH Insight USA (EUR)	5,00 %
849 014	DWS ZI Aktien Schweiz	5,00 %
691 313	AXA Rosenberg Europe ex UK B	4,80 %
921 804	UBAM Japan Equity	4,60 %
987 725	PTAM Balanced Portfolio OP	3,00 %
977 301	DWS Emerging Markets	3,00 %
848 181	Dit Vermögensbildung Europa	2,50 %

Rentenfonds		
WKN	Fonds	Anteil
847 625	DIT Kapital Plus	6,00 %
978 802	OP Extra Bond €	5,00 %
971 218	FT Europazins	3,00 %