

Beratung: DJE Kapital AG

Anlagestrategie Chance per 28.02.2009

Abwicklung

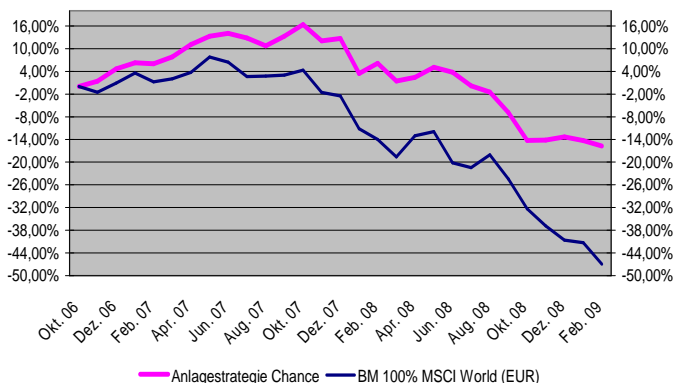
Depotführende Stelle: Augsburgener Aktienbank AG
 Vermögensverwalter: Augsburgener Aktienbank AG
 Anlageberater: DJE Kapital AG
 Gewichtung: max. 100% Aktienfonds
 Start: 30.10.2006
 Einmalanlage: mind. 10.000 Euro
 Sparplan: mind. 150 Euro mtl./quartalsweise
 Auszahlplan: mind. 500 Euro mtl./quartalsweise ab 20.000 Euro Depotvolumen

Kosten

Einstiegsgebühr: 5,00% zzgl. gesetzl. MwSt.
 Managemententgelt: 0,9% p.a. zzgl. gesetzl. MwSt.
 Abrechnungszeitraum: vierteljährlich
 Transaktionspauschale: 59,50 Euro p.a. inkl. gesetzl. MwSt.

Kommentar Anlageberater

Im Monatsverlauf verlor das Depot 1,7%, während die Vergleichs-Benchmark (100% MSCI World €) um 9,7% einbrach. Gerade an den internationalen Rentenmärkten zeichnet sich aktuell eine wachsende Zuspitzung der technischen Überkauftheit ab, was uns auch im Hinblick auf die immer unattraktiveren Bewertungen internationaler Anleihen erstklassiger Bonität gegenüber diesem Anlagesegment zunehmend zurückhaltend sein lässt. Auf der anderen Seite scheint sich - wenn auch unter extremen Schwankungen - langsam aber sicher doch eine gewisse Abflachen der Aktienmarktkorrektur anzudeuten, was auch wegen des Konjunkturvorlaufs von Aktien (globales Rezessionstief im 2. Halbjahr zu erwarten) plausibel ist. Wir behalten die eher defensive Ausrichtung des Aktiendepots dennoch vorerst bei, da die Signallage von der Konjunktur- und Unternehmensseite derzeit noch zu eingetrübt ist, um bereits jetzt von einem unmittelbaren Bevorstehen der Aktienmarktewende ausgehen zu können. Insofern wird auch im Rahmen der Zielfondsselektion darauf geachtet, dass diese zunächst ebenfalls weiterhin eine sehr aktive Absicherungspolitik verfolgen.



Risikohinweis

Aufgrund von Marktschwankungen können sich im Zeitablauf Überschreitungen der max. Aktienfondsquote bis zum nächsten Anpassungstermin bzw. Rebalancing 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.

Anlagegrundsatz

Bei dieser Anlagestrategie liegt die Ertragserwartung hoch. Dafür ist der Anleger bereit höhere Risiken aus Kursschwankungen und in bestimmten Marktphasen auch größere Verluste in Kauf zu nehmen. Sie zielt auf Anleger ab, die unter Inkaufnahme hoher Kursschwankungen die Chance auf eine Wertsteigerung ihrer Anlage anstreben, die deutlich über der Verzinsung längerfristiger €-Staatsanleihen erstklassiger Bonität liegt. Zur Realisierung dieses Ziels werden schwerpunktmäßig Aktien- und Aktien-/Renten- Mischfonds eingesetzt (zulässige Gesamtgewichtung beider Kategorien: 100%). Auch eine Beimischung von Renten- fonds, offenen Immobilienfonds, Immobilien-Dachfonds und Fonds mit Anlageschwerpunkt in Indizes / Zertifikaten / Terminkontrakten auf physische Waren und Rohstoffe ist möglich. Die Zielfonds sind hinsichtlich ihres Titel- und Währungsanlagespektrums auf der Aktien- wie auf der Rentenseite durch das Management völlig frei selektierbar. Eine Absicherung von Fremdwährungspositionen gegen € muss in den Anlagegrundsätzen der Zielfonds nicht vorgesehen sein.

Wertentwicklung

Zeitraum	Depot	Benchmark
1 Monat	-1,67%	-9,67%
3 Monate	-1,80%	-15,99%
6 Monate	-14,49%	-35,25%
Lfd. Jahr	-2,81%	-10,69%
1 Jahr	-20,62%	-38,34%
3 Jahre	Keine Angabe	Keine Angabe
seit Auflage	-15,74%	-46,97%

Die Berechnung der Wertentwicklung wurde ohne Berücksichtigung von Gebühren durchgeführt.

Positionsaufstellung

- 55,0% Dachfonds DJE MultiFlex**
- 13,2% Cash / Tagesgeld-Einlagen
 - 6,9% DJE Intercash (Geldmarktnaher Fonds)
 - 4,1% DJE Renten Global (Rentenfonds)
 - 4,1% Panda Vermögensmanagement DJE (Mischfonds)
 - 4,1% Modulor LSE (Aktienfonds Long/Short)
 - 3,7% Anleihe 4% France OAT 04/09
 - 3,6% DJE Asien High Dividend (Aktienfonds)
 - 3,0% LuxTopic Cosmopolitan (Mischfonds)
 - 2,6% Gamma Concept (Mischfonds)
 - 2,2% Gamax Top 100 (Aktienfonds)
 - 1,8% DJE Dividende&Substanz (Aktienfonds)
 - 1,8% DJE Absolut (Aktienfonds)
 - 1,4% Astra Fonds (Aktienfonds)
 - 1,4% LuxTopic Pacific (Aktienfonds)
 - 1,1% DJE Gold & Ressourcen (Aktienfonds)

0,0% Renten-/Geldmarktfonds

0,0% Immobilien-(Dach)fonds

5,0% Misch-/Superfonds

- 5,0% Panda Vermögensmanagement DJE

39,0% Aktienfonds

- 15,0% DJE Dividende&Substanz
- 8,0% DJE Absolut
- 8,0% FMM-Fonds
- 5,0% LuxTopic Cosmopolitan
- 3,0% DJE Gold & Ressourcen

1,0% Cash