

Abwicklung

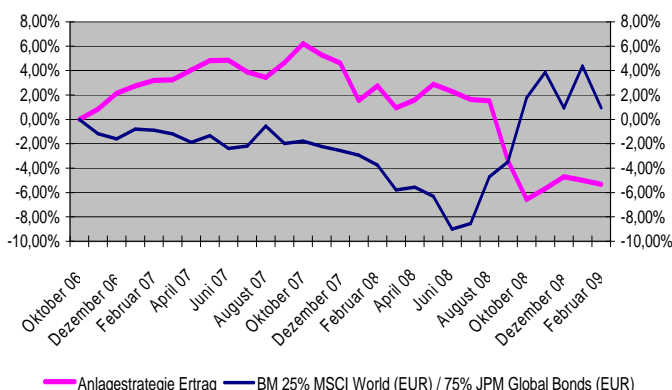
Depotführende Stelle: Augsburgener Aktienbank AG
 Vermögensverwalter: Augsburgener Aktienbank AG
 Anlageberater: DJE Kapital AG
 Gewichtung: max. 35% Aktienfonds
 Start: 30.10.2006
 Einmalanlage: mind. 10.000 Euro
 Sparplan: mind. 150 Euro mtl./quartalsweise
 Auszahlplan: mind. 500 Euro mtl./quartalsweise 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 0,4%, während die Vergleichsbenchmark (25% MSCI World € / 75% JPM Global Bonds EUR) um 3,3% korrigierte. Sowohl die Rentenseite, als auch die Aktien- / Misch- / Immobilienfondsseite übertrafen die jeweiligen Teilindizes im Februar deutlich (z.Vgl. MSCI World €-Index: -9,7%, JPM Global Bonds €-Index: -2,2%). 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. Die eher defensive und auf kurzlaufende Anleihen konzentrierte Rentenausrichtung des Depots behalten wir daher bei, während wir auf der Aktien-/Mischfondsseite dagegen aktuell eine sehr vorsichtig dosierte Anhebung des Risikoprofils prüfen.



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 ist eine kontinuierliche Wertentwicklung wichtig. Dabei nimmt der Anleger geringe Verlustrisiken in Kauf. Sie zielt auf konservativ ausgerichtete Anleger ab, die einen durchschnittlich stetigen Vermögenszuwachs anstreben. Zur Realisierung dieses Ziels werden überwiegend Anleihefonds mit Schwerpunktsetzung auf Emittenten eines Investmentgrade-Ratings (S&P: BBB und besser) sowie aller Laufzeitenbereiche eingesetzt. Aktien- und Aktien-/Renten-Mischfonds (maximale Gesamtgewichtung: 35%) sowie Anleihefonds mit überwiegender Veranlagung in Emittenten schlechterer Ratings (z.B. Schwellenland-, Hochzins-Unternehmensanleihen) setzt das Management nur solange und in solchem Ausmaß ein, als es hierdurch das Anlageziel eines durchschnittlich stetigen Vermögenszuwachses nicht als gefährdet ansieht. Eine Beimischung von offenen Immobilienfonds, Immobilien-Dachfonds und Fonds mit Anlageschwerpunkt in Indizes/Zertifikaten/Terminkontrakten auf physische Waren und Rohstoffe ist möglich. Es wird überwiegend in Zielfonds mit Hauptanlagengewährung € investiert, wobei Veranlagungen der Zielfonds in Fremdwährungen nicht zwingend gegen € abgesichert werden müssen.

Wertentwicklung

Zeitraum	Depot	Benchmark
1 Monat	-0,36%	-3,29%
3 Monate	0,38%	-2,81%
6 Monate	-6,75%	5,95%
Lfd. Jahr	-0,66%	0,02%
1 Jahr	-7,86%	4,88%
3 Jahre	Keine Angabe	Keine Angabe
seit Auflage	-5,34%	0,95%

Die Berechnung der Wertentwicklung wurde ohne Berücksichtigung von Gebühren durchgeführt.

Positionsaufstellung

25,0% Dachfonds DJE MultiFlex

- 6,0% Cash / Tagesgeld-Einlagen
- 3,1% DJE Intercash (Geldmarktnaher Fonds)
- 1,9% DJE Renten Global (Rentenfonds)
- 1,9% Panda Vermögensmanagement DJE (Mischfonds)
- 1,9% Modulor LSE (Aktienfonds Long/Short)
- 1,7% Anleihe 4% France OAT 04/09
- 1,6% DJE Asien High Dividend (Aktienfonds)
- 1,4% LuxTopic Cosmopolitan (Mischfonds)
- 1,2% Gamma Concept (Mischfonds)
- 1,0% Gamax Top 100 (Aktienfonds)
- 0,8% DJE Dividende&Substanz (Aktienfonds)
- 0,8% DJE Absolut (Aktienfonds)
- 0,6% Astra Fonds (Aktienfonds)
- 0,6% LuxTopic Pacific (Aktienfonds)
- 0,5% DJE Gold & Ressourcen (Aktienfonds)

59,0% Renten-/Geldmarktfonds

- 16,0% Kathrein Euro Bond T
- 16,0% LuxPro Euro Renten P
- 15,0% DJE Renten Global
- 12,0% DJE Intercash

0,0% Immobilien-(Dach)fonds

3,0% Misch-/Superfonds

- 3,0% TriStyle Fund (VT)

7,0% Aktienfonds

- 7,0% DJE Dividende&Substanz

6,0% Cash