

Beratung: DJE Kapital AG

Anlagestrategie Wachstum per 28.02.2009

Abwicklung

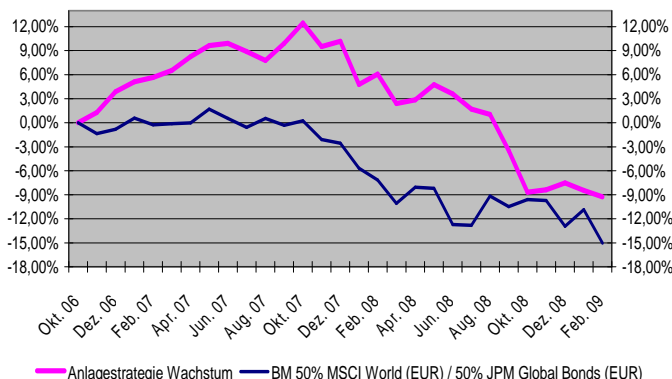
Depotführende Stelle: Augsburgener Aktienbank AG
 Vermögensverwalter: Augsburgener Aktienbank AG
 Anlageberater: DJE Kapital AG
 Gewichtung: max. 65% Aktienfonds
 Start: 30.10.2006
 Einmalanlage: mind. 10.000 Euro
 Sparplan: mind. 150 Euro mtl./quartalsweise
 Auszahlplan: mind. 500 Euro mtl./quartalsweise 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 0,9%, während die Vergleichsbenchmark (50% MSCI World € / 50% JPM Global Bonds EUR) um 4,7% 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 Anlagensegment 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 liegt die Ertragserwartung über dem normalen Renditeniveau. Dafür nimmt der Anleger höhere Kurschwankungen aus möglichen Aktien-, Zins- und Währungsschwankungen und auch moderate Verlustrisiken in Kauf. Sie zielt auf Anleger ab, die unter Inkaufnahme erhöhter Kurschwankungen die Chance auf eine Wertsteigerung ihrer Anlage anstreben, die über der Verzinsung längerfristiger €-Staatsanleihen erstklassiger Bonität liegt. Zur Realisierung dieses Ziels werden durch das Management vorrangig Aktien-, Aktien-/Renten-Mischfonds (maximale Gesamtgewichtung beider Kategorien: 65%) sowie Rentenfonds eingesetzt. Auch eine Beimischung von offenen Immobilienfonds, Immobilien- Dachfonds und Fonds mit Anlagenschwerpunkt 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	-0,90%	-4,69%
3 Monate	-0,98%	-5,88%
6 Monate	-10,20%	-6,45%
Lfd. Jahr	-1,89%	-2,42%
1 Jahr	-14,46%	-8,47%
3 Jahre	Keine Angabe	Keine Angabe
seit Auflage	-9,28%	-15,03%

Die Berechnung der Wertentwicklung wurde ohne Berücksichtigung von Gebühren durchgeführt.

Positionsaufstellung

40,0% Dachfonds DJE MultiFlex

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

31,0% Renten-/Geldmarktfonds

- 11,0% Kathrein Euro Bond T
- 10,0% DJE Renten Global
- 5,0% DJE Intercash
- 5,0% LuxPro Euro Renten P

0,0% Immobilien-(Dach)fonds

8,0% Misch-/Superfonds

- 5,0% Panda Vermögensmanagement DJE
- 3,0% TriStyle Fund (VT)

17,0% Aktienfonds

- 10,0% DJE Dividende&Substanz
- 4,0% DJE Absolut
- 3,0% FMM-Fonds

4,0% Cash