

ANLAGESTRATEGIE

Der Erfolg des DJE Real Estate beruht auf zwei starken Fundamenten, nämlich auf den bewährten Immobilien-Anlageformen Offene Immobilienfonds einerseits und Immobilienaktien(-Fonds) andererseits. Das Fondsmanagement entwickelt daraus ein optimiertes Immobilienportfolio mit guter Chance-/ Risikokombination. Auf diese Weise bietet der Fonds dem Anleger sowohl inflationssichere und stetige Renditen als auch eine substanzorientierte Aktienanlage. Seit Fondsauflegung wird das Fremdwährungsrisiko weitestgehend gesichert.

KOMMENTAR

Im September erzielte der DJE Real Estate (DJE RE) einen Wertzuwachs von +0,9% (alle Angaben in EUR). Ähnlich wie im Vormonat legten die Immobilienaktien deutlich zu. Das Fondsmanagement hat deshalb die Gewichtung auf rund 21% erhöht. Das Teilportfolio der Immobilienaktien(-fonds) im DJE RE verbesserte sich im Durchschnitt um +3,4%. Dabei wurde Europa gegenüber Amerika und Asien weiterhin deutlich übergewichtet. Das Teilportfolio der Offenen Immobilienfonds stieg im September durchschnittlich um +0,4%. Einen großen Anteil hatte dabei der AXA Immoselect, der im gleichen Zeitraum um +0,9% anstieg. Der kapitalgewichtete GPR Deutsche Offene Immobilienfonds Index legte im Vergleich dazu +0,4% zu. (29.09.2006)

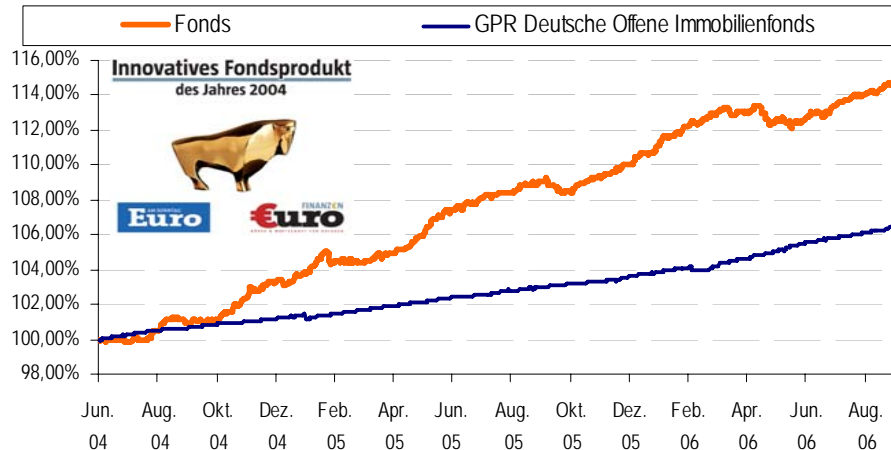
STAMMDATEN

WKN / ISIN	A0B9GC / LU0188853955
Währung	EUR
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Anlageberater KAG	Reuschel & Co. KG, Asset Mgmt. DJE Investment S.A., Luxemburg
Auflegungsdatum	30.06.2004
Fondsvolumen	676,5 Mio. EUR (Stand: 29.09.06)
Ausschüttung	2x (nach Halb-/Geschäftsjahresende)
Ausgabeaufschlag	5,00%
Verwaltungsgebühr	0,90% p.a.
	+ performanceabhängig***
Total Expense Ratio	1,28% (TER für GJ 2005)

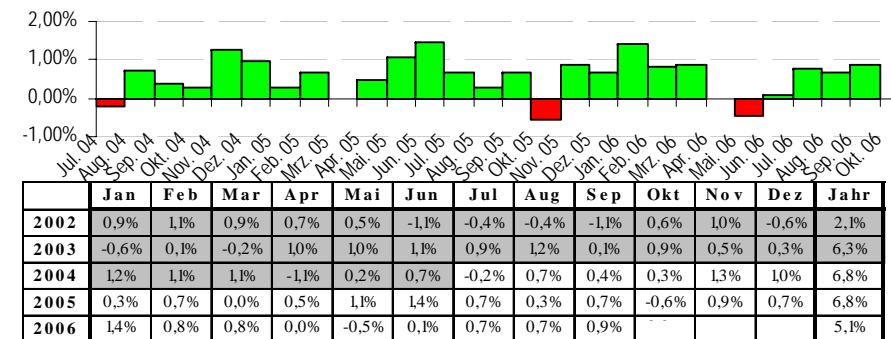
ASSETS ()**

Offene Immobilienfonds	67,1%
Institutionelle Fonds	
977261UBS (D) Euroinvest Immobilien	9,6%
ABN5ZV ABN "Herald" Henders on Retail Fd. Cert.	4,2%
980231SEB Immoportfolio Target Return Fund	3,3%
545806 Warburg-Henders on Deutschl.Nr.1	2,2%
A0ETSR DEGI Global Business	1,2%
Publikums-Fonds	
984645 AXA Immoselect	13,3%
980230 SEB ImmoInvest	13,0%
980500 CS Euroreal	12,6%
A0F6G8 Morgan Stanley P2 Value	3,8%
A0DJ32 TMW Immobilien Weltfonds	3,0%
980780 Grundwert-Fonds	0,7%
Immobilien-Aktienfonds	17,0%
WLB5BA WestLB Mercury Hedge-Index Zertifikat	3,5%
974852 MS US Property I	2,2%
987351MS European Property I	2,2%
A0F6DQ Henders on Horizon Asia-P ac. Prop. Fund	1,7%
987348 MS Asian Property I	1,9%
940739 E&G Immobilienaktien Europa	1,9%
989232 Henders on Horiz.-Pan European Property Fund	2,0%
A0B9Q4 Axa Aedificandi	0,7%
A0B9B9 PAM - Real Estate Europe	0,5%
A0B7JD SEB Real Estate Equity North America	0,2%
AOERY9 EasyETF FTSE EPRA Eurozone	0,3%
Immobilienaktien	7,4%
066065 Mein European Land Limited	3,3%
A0BLUL Immoeast Immo b. Anlagen AG	1,9%
A0ER6J European Convergence Property Plc	1,0%
620570 IVG Holding AG	0,9%
2 Sonstige Immobilienaktien	0,3%
Liquidität	8,5%

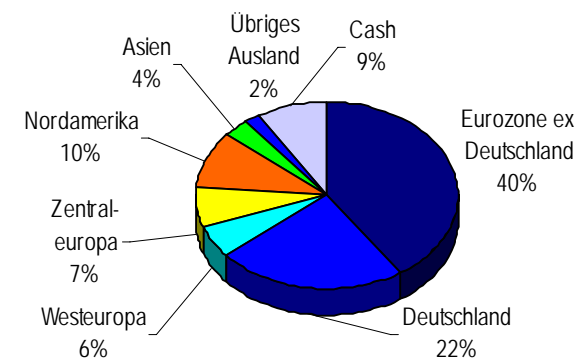
PERFORMANCEENTWICKLUNG (*)



MONATSRENDITEN (*)



GEOGRAPHISCHE ALLOKATION ()**



RISIKO-RENDITE-ANALYSE (*)

	Fonds	"Offen"
Rendite seit Jahresbeginn	5,07%	2,94%
Rendite seit Auflegung	16,08%	6,75%
Rendite 12 Monate	6,07%	3,61%
Rendite 3 Jahre	21,06%	8,90%
Rendite 5 Jahre	32,75%	17,66%
Rendite 5 Jahre p.a.	5,83%	3,31%
Volatilität 1 Jahr	1,78%	0,41%
Volatilität 5 Jahre	2,20%	0,36%
Positive Monate (5 Jahre)	82,22%	100,00%
Sharpe Ratio (12 Monate)	1,73	1,48
Value at Risk (30 Tage, 95%)	0,84%	0,19%

"Offen": GPR Offene Immobilienfonds