



## GoldPort Stabilitätsfonds

### Eine solide Anlageform in schwierigen Börsenzeiten

**€uro best buy 05/2008**  
Die besten neuen Fonds  
Rubrik Aktienfonds Rohstoffe



**Wiwo.de - New Investor**  
Kreative Fondskonzepte –  
Rubrik Spezialitäten  
Nr. 3/08, Seite 100



**G&M / September 2008**  
Notizbuch  
Fonds mit neuem Konzept  
Seite 12



# GoldPort Stabilitätsfonds

## (Stand 28.11.2008)

Rücknahmepreis (P-Tranche): 92,75 CHF

### Anlagestrategie

Der GoldPort Stabilitätsfonds investiert in Anlageklassen, die im substanziellen Investmentansatz als so genannte "Safe Haven" Assets klassifiziert sind.

Zu diesen Anlageklassen zählen Edelmetalle, Energierohstoffe, Immobilien, CHF-Geldmarkt, CHF-Renten, CHF-Aktien und inflationsgeschützte EUR-Anleihen.

Der Fonds darf bis zu 30% seines Fondsvermögens direkt (physisch) in Gold investieren. Die Gesamtanlage des Fonds in Gold (direkt und indirekt) darf 50% des Fondsvermögens nicht übersteigen.

### Anlageberaterkommentar

Im Berichtsmonat reduzierte sich der MSCI-Weltindex nochmals um ca. 7 %. Dagegen zeigten Goldminen und physische Edelmetalle relative Stärke. Der GoldPort verbesserte sich auf €-Basis um etwa 9 %. Die von uns avisierten Zukäufe mittlerweile extrem niedrig bewerteter Gold- und Rohstoffwerte (Yamana, Goldfields, BHP) und CH Qualitätsaktien (ABB, Bucher) haben wir zu attraktiven Kursen realisiert. Die Auflösung der Euro-Absicherung wurde bei 1.48/CHF vorgenommen – nach Wiederanstieg auf 1.56 werden wir beginnen die vorhandenen Euro-Positionen erneut zu sichern. Der World Gold Council hat die Zahlen für das dritte Quartal veröffentlicht. Die Goldnachfrage ist gegenüber dem Vorjahr um 18 % gestiegen während sich das Angebot um knapp 10 % reduziert hat. Neben Indien fallen China (+18 %) und die Türkei (+15 %) als die stärksten Nachfrager auf. Aber auch die sich weiter verschärfende Kreditkrise (Prämien für Credit Default Swaps auf Regierungsanleihen haben sich dramatisch erhöht) erfordert Investitionen in Safe-Haven Assets.

### Vorteile / Chancen

#### Pionier in Sachen „Safe-Haven“- Assets

Als erster Investmentfonds mit Vertriebszulassung in Deutschland bündelt der GoldPort Stabilitätsfonds die typischen „Sichere Häfen“-Anlageklassen, wie physisch vorhandene Edelmetalle, Immobilien, indexierte Staatsanleihen sowie Devisen und Aktien zum Teil denominated in einer der stärksten Währungen der vergangenen Jahrhunderte (CHF), in einem aktiv gemanagten Wertpapiersondervermögen.

#### Vermögenssicherung in Zeiten dramatischer Kapitalmarktumwälzungen

Ziel der Investition ist die Sicherung des Vermögens nach Inflationseffekten. Die absehbaren Auswirkungen der Kreditkrise und ihre Bekämpfung mit in dieser Größenordnung bisher unvorstellbar riesigen Hilfspaketen wird zwangsläufig zu einer Reflationierung der betroffenen Währungen und anderer Vermögensgegenstände führen. Für einen Kapitalanleger bedeutet die Erzielung eines nur nominellen Anlageerfolgs einen realen Wertverlust. Die oben genannten Anlagemedien sollten in der Lage sein, einen Kaufkraftverlust auszugleichen, bzw. bei geschickter Disposition in ihrer Leistung auch überbieten zu können. Aber auch Worst-Case Szenarien – von einem Banken-Run bis hin zu einem Staatsbankrott – können mit absolut substanzorientierten Inhalten besser abgedeckt werden.

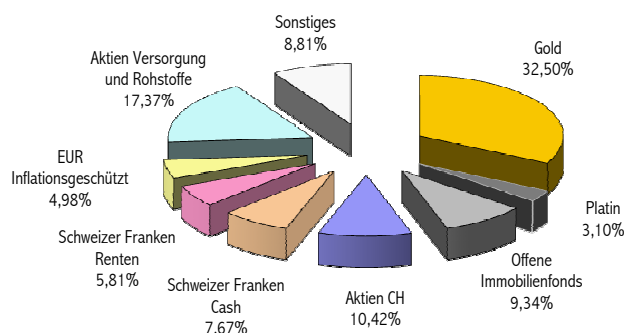
#### Vermögensverwaltender Fonds bietet weitere Vorteile

Im Gegensatz zu passiven Investmentlösungen, wie z.B. ETFs (Exchange Traded Funds) können die Inhalte des Stabilitätsfonds in Bezug auf Anlagezeitpunkt, Gewichtung, Berücksichtigung von Sondersituationen, wie z.B. das Schreiben von Optionen, genutzt und aktiv gesteuert werden. Die Vorteile hinsichtlich der künftigen Ertragsbesteuerung sollen hier nur am Rande genannt werden.

### Stammdaten

ISIN / WKN	LU0323357649 / A0M67Q
Anlageschwerpunkt	Mischfonds defensiv
Risikoklasse	3
Fondsgesellschaft	DJE Investment S.A., Luxemburg
Anlageberater	Wilhelm Peinemann Vermögensbetreuung, Göttingen
Depotbank	DZ Bank International S.A., Luxemburg
Auflagedatum	02.04.2008
Fondsvolumen	4,88 Mio. CHF (28.11.2008)
Ausgabeaufschlag	5,00%
Verwaltungsvergütung	1,10% p.a.
Anlageberatungsvergütung	0,60% p.a.
Mindestanlagesumme	1.000 CHF
Sparplan	ab 100 CHF monatlich
Ausschüttungspolitik	Ausschüttend

### Vermögensaufstellung



Quelle: Wilhelm Peinemann Vermögensbetreuung

### Top Holdings

Goldbarren, physisch allokalisiert	24,66%
Deutsche Börse Commodities Xetra-Gold	7,84%
2,25% Bund Obl. Inflationsgeschützt	4,98%
AXA Immoselect	4,81%
Morgan Stanley P2 Value	4,53%
ZKB Edelmetall Proper	3,27%
ETFs Physical Platin	3,10%
ETFs Physical Silver	3,00%
K+S AG	2,80%
Nestle AG	2,70%

### Risiken

Aktien weisen auf lange Sicht ein überdurchschnittliches Renditepotential auf. Aktien des Rohstoff- und Edelmetallsektors weisen allerdings oftmals eine hohe Schwankungsintensität auf. Ihre Kurse können demzufolge markt- und einzelwertbedingt relativ stark schwanken. Ein Investment in physischen Edelmetallen unterliegt Wertschwankungen, die durch Ungleichgewichte von Angebot und Nachfrage entstehen können, gleiches gilt für Währungen. Auch ein Inflationsanstieg in der Schweiz kann nicht ausgeschlossen werden. Anleihen bieten eine laufende Verzinsung, Kurschancen aber auch entsprechende Preisrisiken, insbesondere bei steigenden Zinsen am Kapitalmarkt. Neben den Marktpreisrisiken (Aktien- Zins- und Währungsrisiken) existieren Länder- und Bonitätsrisiken. Bei der Anlage im GoldPort Stabilitätsfonds sind folglich Kursverluste möglich. Ausführliche Risikohinweise entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

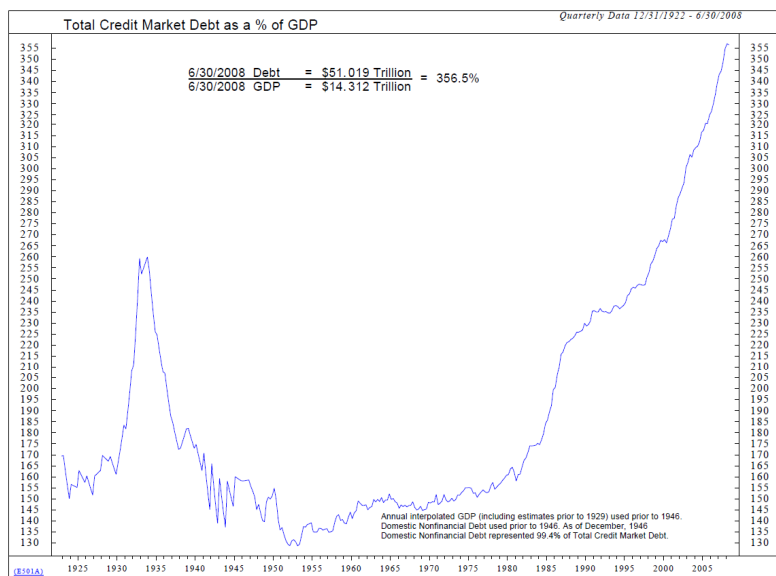
# GoldPort Stabilitätsfonds (Stand 28.11.2008)

## Stürmische Zeiten, gefährdete Investments

Die Kaufkraft der amerikanischen Konsumenten verliert deutlich an Schwung – sollte die negative Entwicklung in den USA verstärkt auf die (noch) stark wachsenden asiatischen Staaten übergreifen, hätte dies entsprechende Konsequenzen für die europäische und deutsche Exportwirtschaft. Verstärkt wird die Belastung der exportorientierten Wirtschaft noch durch den schwächelnden US-Dollar, der zu einer Verteuerung europäischer Importe für US Abnehmer führt. Zudem erhöhen die kräftig gestiegenen Rohstoffpreise die Kostenbasis der Unternehmen und Haushalte.

## Gesamtverschuldung USA (Staat, Privathaushalte, Unternehmen) auf historischem Rekordwert

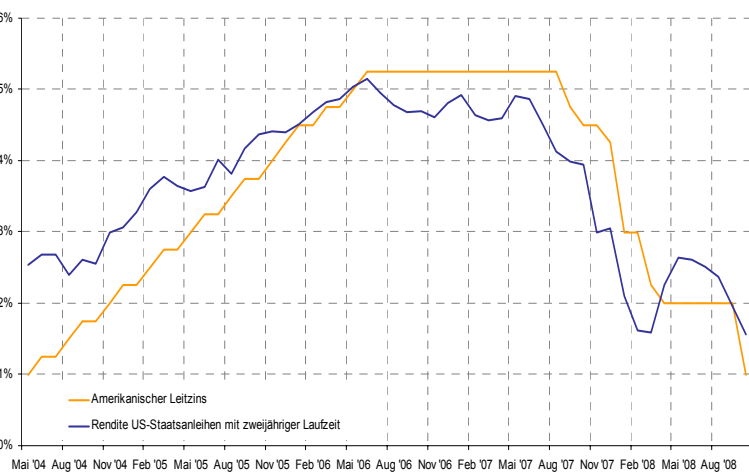
Verträgt das System eine exorbitant hohe Neuverschuldung, die sich auch unter den Notwendigkeiten der Rettungspakete zwangsläufig beschleunigen wird?



## Verzinsung zweijähriger US-Staatsanleihen auf extrem niedrigem Niveau.

### US-Realzinsen (nach Abzug der Inflationsrate) sogar negativ.

Szenario eines negativen US-Realzins war in der Vergangenheit stets positiv für Gold! Anleihen scheiden im derzeitigen Finanzmarktumfeld als Anlagealternative praktisch aus.



## Rechtliche Hinweise

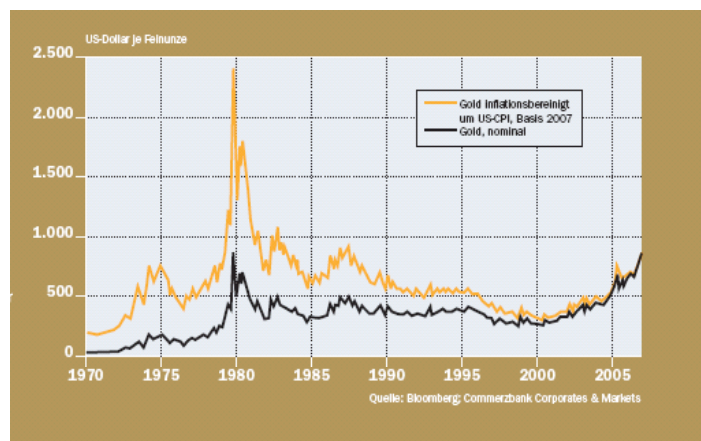
Alle veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich Ihrer Information und stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Genauigkeit kann nicht übernommen werden. Wir empfehlen Ihnen vor Erwerb ein eingehendes Beratungsgespräch mit Ihrem Anlageberater. Verbindlich sind nur die aktuellen Verkaufsunterlagen (Verkaufsprospekte, Jahresberichte, Halbjahresberichte), die Sie auf Anfrage kostenfrei bei der Kapitalanlagegesellschaft und der DJE Kapital AG erhalten. Alle Angaben und Einschätzungen sind indikativ und können sich jederzeit ändern. Bei dieser Information handelt es sich nicht um eine Finanzanalyse nach aufsichtsrechtlichen Bestimmungen, sondern um eine Werbemittelung, die nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvorgonnenheit von Finanzanalysen genügt und nicht einem Verbot des Handels vor Veröffentlichung von Finanzanalysen unterliegt. Bei der Vermittlung von Fondsanteilen können die DJE Gruppe sowie deren Vertriebspartner Rückvergütungen aus Kosten erhalten, die von den Kapitalanlagegesellschaften gemäß den jeweiligen Verkaufsprospekte den Fonds belastet werden. Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers abhängig und kann Änderungen unterworfen sein.

## Gold hat seit Jahren Wind in den Segeln

Seit Generationen gilt die Goldanlage als eine zuverlässige Absicherung gegen Vermögensverluste aufgrund wirtschaftlicher Krisensituationen, Geldentwertungen und Währungsreformen betrachtet. Selbst von den tiefgreifenden Verwerfungen des Jahres 2000, die vom Neuen Markt, vom Technologie- und Internetsektor auf die traditionellen Börsen und Branchen durchschlugen, blieben Gold-Anleger weiterstehend verschont.

## Goldpreis inflationsbereinigt

Real, also in heutigen Preisen, würde das ehemalige Allzeithoch aus dem Jahre 1980 bei ca. 2.400 US-Dollar liegen, also weit vom aktuellen Preis entfernt. Trotz eines beachtlichen Anstiegs des Goldpreises liegt er inflationsbereinigt noch deutlich unter den Höchstständen aus dem Jahren 1980.



## Der Anlageberater

Als Berater für den GoldPort Stabilitätsfonds fungiert Wilhelm Peinemann Vermögensbetreuung, Göttingen. Das lizenzierte Wertpapierhandelshaus steht seit Jahren dem Anlageausschuss des DJE – Gold & Ressourcen Fonds zur Seite und hat sich in der bankenunabhängigen Verwaltung und Betreuung physisch vorhandener Edelmetallbestände einen Namen gemacht.

## Die Vertriebsstelle

Die DJE Kapital AG stützt sich auf mehr als 30 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung und ist heute einer der größten bankenunabhängigen Finanzdienstleister im deutschsprachigen Raum. Mit dem Hauptsitz in Pullach bei München, ihrer Fondsgesellschaft in Luxemburg, einer Tochtergesellschaft in der Schweiz sowie Niederlassungen in Frankfurt am Main und Köln verwaltet die Gruppe Vermögenswerte von privaten und institutionellen Kunden im In- und Ausland. Den Grundstein für diese Entwicklung hat Dr. Jens Ehrhardt bereits 1974 gelegt.

## Zielgruppe

Der Fonds eignet sich für private und institutionelle Anleger, insbesondere für solche Investoren, deren Ertragserwartung über dem normalen Renditeniveau liegt. Der Anleger sollte zu erhöhten Bonitäts-, Aktienkurs-, Währungs- und Marktzinsrisiken bereit sein.



Überreicht durch: \_\_\_\_\_

## Ihre Ansprechpartner

**DJE Kapital AG**  
Georg-Kalb-Str. 9  
82049 Pullach  
Telefon: +49-(0)89-790453-600  
Telefax: +49-(0)89-790453-690  
E-Mail: [info@dje.de](mailto:info@dje.de)

**DJE Investment S.A.**  
60, avenue Gaston Diderich  
1420 Luxemburg  
Telefon: +352-269252-20  
Telefax: +352-269252-52  
E-Mail: [info@dje.lu](mailto:info@dje.lu)

**Wilhelm Peinemann Vermögensbetreuung**  
Von-Ossietzky-Str. 26 a  
37085 Göttingen  
Telefon: +49 (0)551-3434-1  
Telefax: +49 (0)551-3434-2  
E-Mail: [info@vermogensbetreuung.com](mailto:info@vermogensbetreuung.com)

[www.vermogensbetreuung.com](http://www.vermogensbetreuung.com)  
[www.dje.de](http://www.dje.de)

