



## DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS KOMBINIERT VERSCHIEDENE ANLAGEKLASSEN UND VERFOLGT EINEN ABSOLUTE-RETURN-ANSATZ

STEFAN BREINTNER



Ausschüttende Tranche

1 | 4

**Fondsmanager: DJE Kapital AG**

Verantwortlich: Stefan Breintner  
seit 01.01.2010

**Fondspreise per 29.03.2018**

Rücknahmepreis: 123,83 CHF  
Ausgabepreis: 130,02 CHF  
ISIN: LU0323357649

**Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (29.03.2018)**

1. Deutschland	12,02 %
2. Schweiz	9,34 %
3. Niederlande	5,99 %
4. Frankreich	4,63 %
5. USA	4,45 %

**Asset Allocation in Prozent des Fondsvolumens (29.03.2018)<sup>2</sup>**

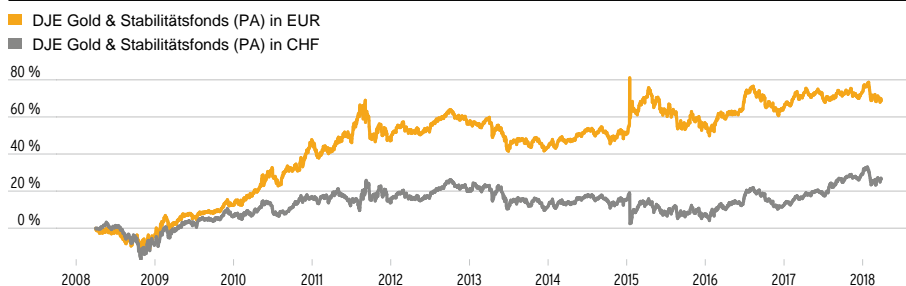
Aktien	39,83 %
Rohstoffe	30,07 %
Kasse	14,08 %
Anleihen	9,78 %
Zertifikate	6,24 %

**Ratings & Auszeichnungen<sup>3</sup> (29.03.2018)**Morningstar Rating Gesamt<sup>1</sup>: ★ ★

## DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS (PA)

**STRATEGIE**

Der DJE Gold & Stabilitätsfonds ist ein substanzorientiertes, verschiedene Anlageklassen integrierendes Fondskonzept. In einem vermögensverwaltenden und auf den absoluten Ertrag ausgerichteten Ansatz werden die Vermögensklassen aktiv und dynamisch in ihrer Zusammensetzung gesteuert. Zu den Anlageklassen des Fonds zählen Edelmetalle, Schweizer Aktien, defensive Dividenden-Aktien aus den Sektoren Energie, Grundstoffe, Immobilien, nichtzyklische Konsumgüter, Telekommunikation und Versorger sowie Staatsanleihen von guter Bonität. Darüber hinaus können als solide Anlage eingestufte Unternehmensanleihen aus den zuvor genannten Sektoren erworben werden. Bis zu 30% des Fondsvermögens können direkt in physisch hinterlegtem Gold angelegt werden. Die Gesamtanlage in Gold (direkt oder indirekt über Verbriefungen) ist auf maximal 49% des Fondsvermögens begrenzt. Ziel des Fonds ist es, einen stetigen Ertrag zu erzielen. Fondswährung ist der Schweizer Franken. Gesteuert wird der Fonds aber stets aus der Perspektive eines Euro-Anlegers, d.h. relevant ist die zugrundeliegende Wertentwicklung in Euro.

**WERTENTWICKLUNG IN PROZENT SEIT AUFLAGE (01.04.2008)**

Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung.

Stand: 29.03.2018

Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode<sup>2</sup> berechnet und veranschaulichen die Entwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können davon positiv wie negativ abweichen. Die Bruttowertentwicklung (BVI Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1.000 Schweizer Franken Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00 % muss er dafür einmalig bei Kauf 50,00 Schweizer Franken aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank. Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

**DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (29.03.2018)**

1. GESUNDHEITSWESEN	7,23 %
2. GRUNDSTOFFE	6,89 %
3. IMMOBILIEN	5,67 %
4. NAHRUNGSMITTEL & GETRÄNKE	3,84 %
5. VERSORGER	3,39 %
6. CHEMIE	3,21 %
7. ERDÖL & GAS	2,80 %
8. REISEN & FREIZEIT	2,23 %
9. EINZELHANDEL	1,56 %

1 | siehe Seite 4

2 | siehe Homepage ([www.dje.de/DE\\_de/fonds/fondswissen/glossar](http://www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar))3 | Quellenangaben siehe Homepage ([www.dje.de/DE\\_de/unternehmen/auszeichnungen](http://www.dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen))



# DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS KOMBINIERT VERSCHIEDENE ANLAGEKLASSEN UND VERFOLGT EINEN ABSOLUTE-RETURN-ANSATZ

STEFAN BREINTNER



Ausschüttende Tranche

2 | 4

## STAMMDATEN

ISIN:	LU0323357649
WKN:	AOM67Q
Bloomberg:	GLDSAFP LX
Reuters:	LU0323357649.LUF
Kategorie:	Mischfonds ausgewogen Welt
VG / KVG <sup>2</sup> :	DJE Investment S.A.
Fondsmanager:	DJE Kapital AG
Fondsmanager:	DJE Kapital AG
Sub-Manager:	W. Peinemann
Risikoklasse: <sup>2</sup>	3
Fondstyp:	ausschüttend <sup>2</sup>
Geschäftsjahr:	01.01. - 31.12.
Auflagedatum:	01.04.2008
Fondswährung:	CHF
Fondsvolumen (29.03.2018):	135,01 Mio. CHF
TER p.a. (31.12.2016) <sup>2</sup> :	1,99 %

## KOSTEN<sup>2</sup>

Ausgabeaufschlag:	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	1,30%
Depotbankgebühr p.a.:	0,10%
Beratervergütung p.a.:	0,45%

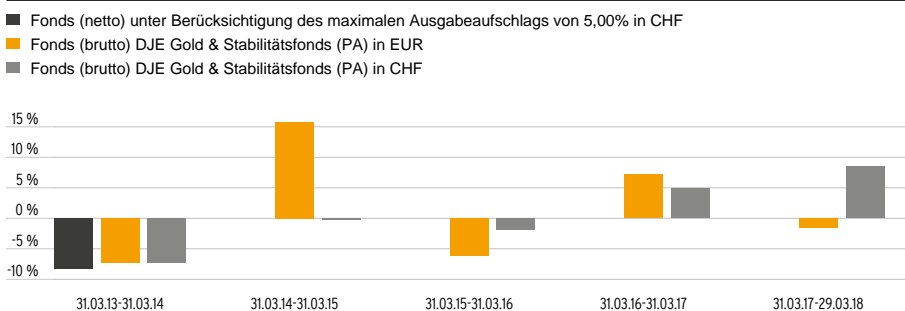
## KONTAKT

DJE Investment S.A.  
Tel.: +352 2692522-0  
E-Mail: info@dje.lu  
www.dje.lu  
DJE Kapital AG  
Tel.: +49 89 790453-0  
E-Mail: info@dje.de  
www.dje.de

2 | siehe Homepage (www.dje.de/DE\_de/fonds/fondswissen/glossar)

## DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS (PA)

### WERTENTWICKLUNG IN PROZENT DER LETZTEN 5 JAHRE in CHF + EUR (01.04.2008)



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Stand: 29.03.2018

Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode<sup>2</sup> berechnet und veranschaulichen die Entwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können davon positiv wie negativ abweichen. Die Bruttowertentwicklung (BVI Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1.000 Schweizer Franken Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00 % muss er dafür einmalig bei Kauf 50,00 Schweizer Franken aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank. Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

### WERTENTWICKLUNG IN PROZENT

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	3 J. (p.a.)	5 J.	5 J. (p.a.)	seit Auflage	seit Auflage (p.a.)
Fonds in EUR	-0,94%	-2,39%	-1,30%	-0,59%	-0,20%	6,24%	1,22%	69,04%	5,39%
Fonds in CHF	1,28%	-1,75%	8,53%	11,77%	3,78%	3,02%	0,60%	26,53%	2,38%

Stand: 29.03.2018

### RISIKOKENNZAHLEN<sup>2</sup>

Standardabweichung (2 Jahre)	8,25%	Maximum Drawdown (2 Jahre)	-7,35%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-5,08%		

Stand: 29.03.2018

### MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Der DJE Gold & Stabilitätsfonds gab im Februar um -3,95% in Schweizer Franken und um -3,52% auf Euro-Basis nach. Der Grund für die unterschiedliche Entwicklung lag in der weiteren Aufwertung des Euro. Goldanlagen entwickelten sich im Monatsverlauf auf US-Dollar-Basis negativ, in Euro gerechnet jedoch leicht positiv. Der Preis für die Feinunze sank um -1,53% von 1.339,8 auf 1.319,3 US-Dollar, in Euro legte der Goldpreis jedoch um 0,13% zu. Weiter steigende US-Anleiherenditen belasteten den Goldpreis im Februar. Hinzu kamen eine schwache Januar-Nachfrage aus dem wichtigen Konsumertenland Indien, eine im Jahr 2017 gegenüber dem Vorjahr rückläufige Nachfrage der Zentralbanken und Abflüsse aus Gold-ETFs. Die Goldbestände im Fonds, rund ein Drittel des Fondsvermögens, waren auch Februar zum größten Teil währungsgesichert. Weltweite Aktien entwickelten sich im Februar auf Euro-Basis ebenfalls negativ, der MSCI World büßte um -2,26% ein. Auf Sektorebene leisteten Versorger sowie Technologie, zyklischer Konsum und Finanzen – in diesen drei Sektoren ist der Fonds auf Schweizer Werte beschränkt – positive Beiträge zum Gesamtergebnis. Als belastend erwiesen sich dagegen Energie sowie die Sektoren nichtzyklischer Konsum und Telekommunikation, die beide definierte Anlage-sektoren des Fonds sind. Die Sektorengewichtung wirkte sich im Februar daher negativ auf das Ergebnis aus. Auf Einzeltitelebene kamen erwähnenswerte Performancebeiträge vom dänischen Windparkbetreiber Ørsted, von einem deutschen Versorger und einem Schweizer Transportunternehmen. Dagegen belasteten u.a. die Beteiligungen an einem südafrikanischen Goldproduzenten, einem Kupfer-Verhüttungskonzern und einem britischen Telekommunikationsanbieter. Das Anleiheportfolio steuerte positiv zum Resultat des Fonds bei. Der JPM Global Government Bond Index stieg per Ende Februar um 1,4% auf Euro-Basis. Das Fondsmanagement reduzierte seine Aktienbeteiligungen in den USA (von 6,6% auf 5,0%), Europa ohne Deutschland und die Schweiz (von 13,0% auf 11,0%), in der Schweiz (von 13,7% auf 12,6%) und in Deutschland (von 13,8% auf 13,4%). Nur der Anteil asiatischer Werte blieb mit rund 4,0% weitgehend unverändert. Die Aktienquote des Fonds sank damit per Monatsende von 53,4% auf 47,1%. Dagegen stiegen der Goldbestand des Fonds von 28,4% auf 29,7% und die Anleihequote von 9,3% auf 9,8%. Die Cashquote vergrößerte sich von 2,9% auf 7,2%. Zum Monatsende waren auf US-Dollar lautende Werte größtenteils währungsgesichert. Auf Britische Pfund lautende Werte waren vollständig, auf Schweizer Franken lautende Werte zum Teil währungsgesichert.



## DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS KOMBIERT VERSCHIEDENE ANLAGEKLASSEN UND VERFOLGT EINEN ABSOLUTE-RETURN-ANSATZ

STEFAN BREINTNER



Ausschüttende Tranche

3 | 4

### DJE KAPITAL AG

Die DJE Kapital AG stützt sich auf mehr als 40 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung und ist heute einer der größten bankenunabhängigen Finanzdienstleister im deutschsprachigen Raum. Die Anlagestrategie, sowohl im Aktien- als auch im Rentenbereich, beruht auf der eigens entwickelten FMM-Methode, der ein systematischer Ansatz fundamentaler, monetärer und markttechnischer Indikatoren zugrunde liegt.

### ZIELGRUPPE

#### Der Fonds eignet sich für Anleger

- + mit mittel- bis langfristigem Anlagehorizont
- + die ihre Aktienanlage auf physische Edelmetallinvestments sowie defensive Value-Investitionen ausrichten wollen
- + zur Risikominimierung gegenüber einer Direktanlage in Gold

#### Der Fonds eignet sich nicht für Anleger

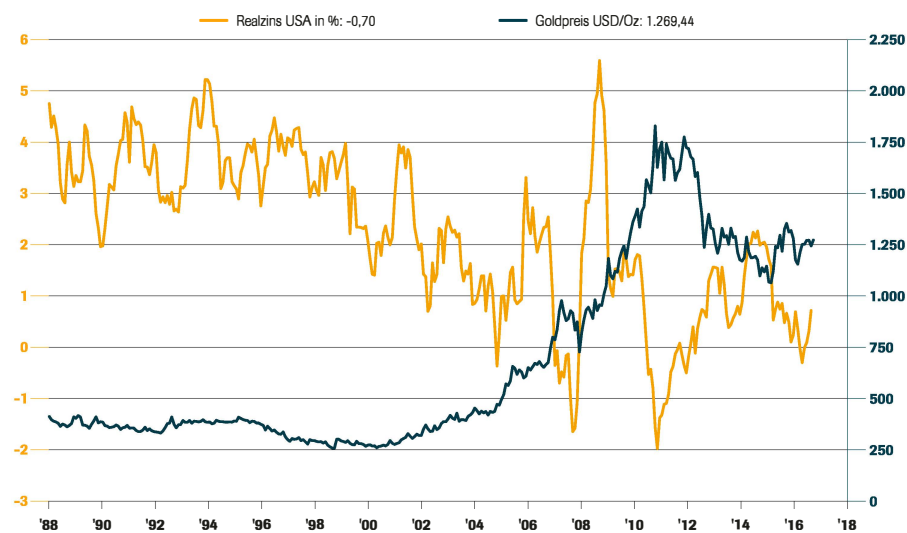
- mit kurzfristigem Anlagehorizont
- die einen sicheren Ertrag anstreben
- die keine erhöhten Wertschwankungen und temporäre Verluste akzeptieren

## DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS (PA)

### INVESTMENTKONZEPT

Der Investitionsschwerpunkt des DJE Gold & Stabilitätsfonds liegt in der Goldanlage. Diese gilt seit Generationen als zuverlässige Absicherung gegen Vermögensverluste aufgrund wirtschaftlicher Krisensituationen und im Falle deutlich ansteigender Inflation. Die Beimischung von defensiven, renditestarken und damit werthaltigen Aktien schafft einen risikominimierenden Diversifikationseffekt. In das Fondskonzept werden nur Aktien integriert, die einen hohen Sachwertcharakter aufweisen und die sich in der Vergangenheit in Krisenzeiten durch eine stabile Wertentwicklung ausgezeichnet haben. Auf der Anleihen-Seite werden nur Papiere von Emittenten mit einem Rating von mindestens Investment Grade erworben. Der flexible Investmentansatz des DJE Gold & Stabilitätsfonds ermöglicht eine schnelle Anpassung an die sich stetig verändernden Marktgegebenheiten. Fremdwährungen können gegenüber der Fondswährung aktiv abgesichert werden.

### ENTWICKLUNG REALZINSEN (USA) UND GOLDPREIS



### CHANCEN UND RISIKEN

#### Chancen

- + Goldanlagen sollten aufgrund der Funktion als Geldwertstabilisator in politisch, sozial und wirtschaftlich unsicheren Zeiten weiteres Potential bergen
- + Unterinvestition privater und institutioneller Investoren sowie devisenstarker Schwellenländernotenbanken in der Anlageklasse Gold
- + Attraktives Einstiegsniveau bei globalen Dividenden- und Value-Titel

#### Risiken

- Aktienkurse können marktbedingt relativ stark schwanken
- Währungsrisiken durch Auslandsanteil im Portfolio
- Investment in physischen Edelmetallen unterliegt Wertschwankungen
- Preisrisiken bei Anleihen, insbesondere bei steigenden Zinsen am Kapitalmarkt



## DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS KOMBINIERT VERSCHIEDENE ANLAGEKLASSEN UND VERFOLGT EINEN ABSOLUTE-RETURN-ANSATZ

STEFAN BREINTNER



Ausschüttende Tranche

4 | 4

## DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS (PA)

### RECHTLICHE HINWEISE

Zahlen vorbehaltlich der Prüfung durch den Wirtschaftsprüfer zu den Berichtsterminen. Alle veröffentlichten Angaben stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Alleinige Grundlage für den Kauf von Wertpapieren sind nur die aktuellen Verkaufsunterlagen (Wesentliche Anlegerinformationen (KID), Verkaufsprospekt, Jahresbericht und - falls dieser älter als acht Monate ist - der Halbjahresbericht) zu den jeweiligen Investmentfonds. Die Verkaufsunterlagen sind kostenfrei bei der jeweiligen Fondsgesellschaft sowie Vertriebsgesellschaft oder unter [www.dje.de](http://www.dje.de) erhältlich.

Alle Angaben und Einschätzungen sind indikativ und können sich jederzeit ändern. Diese Ausführungen gehen von unserer Beurteilung der gegenwärtigen Rechts- und Steuerlage aus. Die Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Änderungen vorbehalten.

Berechnungen der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie beispielsweise Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei der Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Anfallende Ausgabeaufschläge reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung. Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers abhängig und kann Änderungen unterworfen sein. Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt. Bei der Vermittlung von Fondsanteilen können die Dr. Jens Ehrhardt Gruppe sowie deren Vertriebspartner Rückvergütungen aus Kosten erhalten, die von den Kapitalverwaltungsgesellschaften / Kapitalanlagegesellschaften gemäß den jeweiligen Verkaufsprospekten den Fonds belastet werden.

Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von in den USA steuerpflichtigen Personen oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden.

Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Verwaltungsgesellschaft der Fonds ist die DJE Investment S.A. Vertriebsstelle ist die DJE Kapital AG.

1 | 2018 Morningstar, Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Informationen entstehen. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.