



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

STEFAN BREINTNER



Ausschüttende Tranche

1 | 4

Anlageberater des Fonds: DJE Kapital AG

Verantwortlich: Stefan Breintner
seit 01.01.2010

Fondspreise per 29.12.2017

Rücknahmepreis: 126,03 CHF
Ausgabepreis: 132,33 CHF
ISIN: LU0323357649

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (29.12.2017)

1. Deutschland	13,17 %
2. Schweiz	12,92 %
3. USA	6,71 %
4. Frankreich	6,15 %
5. Niederlande	6,04 %

Asset Allocation in Prozent des Fondsvolumens (29.12.2017)²

Aktien	53,95 %
Rohstoffe	29,04 %
Anleihen	9,78 %
Zertifikate	5,81 %
Kasse	1,41 %

Ratings & Auszeichnungen³ (29.12.2017)

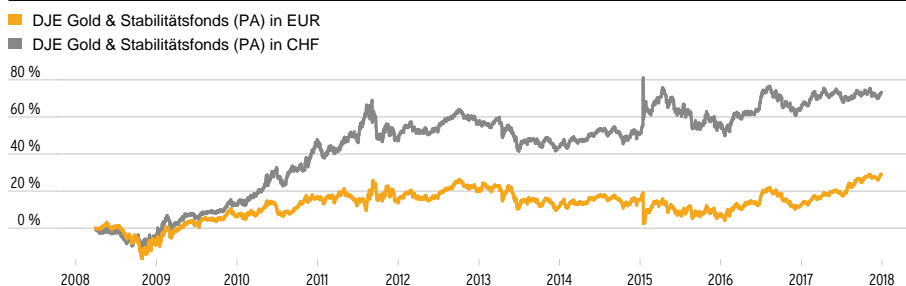
Morningstar Rating Gesamt¹: ★ ★

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS (PA)

STRATEGIE

Der DJE Gold & Stabilitätsfonds stellt ein über verschiedene Anlageklassen ausgerichtetes, substanzenorientiertes Fondskonzept dar. 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: 29.12.2017

Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode² 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 (29.12.2017)

1. GESUNDHEITSWESEN	9,93 %
2. GRUNDSTOFFE	7,72 %
3. IMMOBILIEN	7,55 %
4. NAHRUNGSMITTEL & GETRÄNKE	6,02 %
5. VERSORGER	4,70 %
6. ERDÖL & GAS	2,81 %
7. CHEMIE	2,65 %
8. REISEN & FREIZEIT	2,48 %
9. HAUSHALTSGÜTER	2,39 %

1 | siehe Seite 4

2 | siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar)3 | Quellenangaben siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen)



DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS
KOMBINIERT VERSCHIEDENE
ANLAGEKLASSEN UND VERFOLGT EINE
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 ² :	DJE Investment S.A.
Anlageberater:	DJE Kapital AG
Sub- Anlageberater:	W. Peinemann
Risikoklasse: ²	3
Fondstyp:	ausschüttend ²
Geschäftsjahr:	01.01. - 31.12.
Auflagedatum:	01.04.2008
Fondswährung:	CHF
Fondsvolumen (29.12.2017):	139,25 Mio. CHF
TER p.a. (31.12.2016) ² :	1,99 %

KOSTEN²

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

KONTAKT

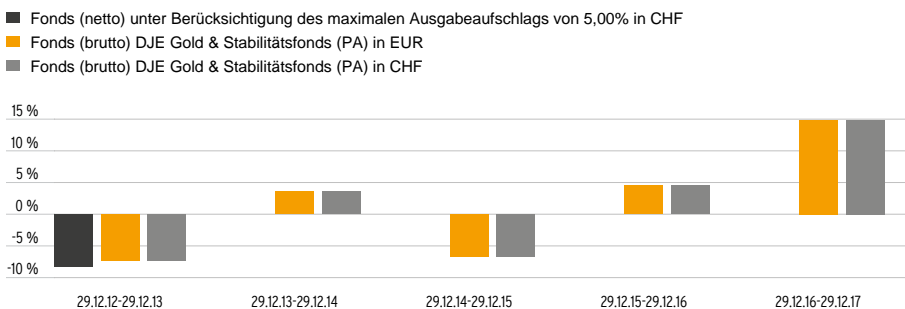
DJE Investment S.A.
 Tel.: +352 2692522-0
 E-Mail: info@dje.lu
 www.dje.lu

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: 29.12.2017

Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode² 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	1,00%	14,60%	14,60%	11,84%	3,80%	7,37%	1,43%	28,78%	2,63%

Stand: 29.12.2017

RISIKOKENNZAHLEN²

Standardabweichung (2 Jahre)	7,31%	Maximum Drawdown (2 Jahre)	-2,65%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-4,36%		

Stand: 29.12.2017

MONATLICHER KOMMENTAR DES ANLAGEBERATERS

Der DJE Gold & Stabilitätsfonds gab im November leicht nach und verlor um -0,36% in Schweizer Franken und um -1,18% auf Euro-Basis. Grund für die unterschiedliche Preisentwicklung ist die Abwertung des Schweizer Frankens gegenüber dem Euro. Die Goldbestände im Fonds, rund ein Drittel des Fondsvermögens, waren im Berichtszeitraum zum Teil währungsgesichert. Der Preis für eine Feinunze Gold stieg im Monatsverlauf um 0,1% auf 1.272 US-Dollar, auf Euro-Basis fiel der Preis jedoch um -1,94%. Goldanlagen standen nicht im Fokus der Anleger. Gute US-Wirtschaftsdaten machten weitere Zinsschritte der US-Notenbank wahrscheinlicher, und die gestiegenen Renditen 10-jähriger US-Anleihen ließen Gold etwas unattraktiver erscheinen. Viele Aktienindizes erreichten neue Hochs – ein Zeichen für die aktuelle Risikofreude der Investoren. Dies könnte auch weiterhin zu Umschichtungen von Gold zu Aktien führen. Die Goldanlagen wirkten sich aufgrund der Teilabsicherung nur moderat negativ aus, Renten belasteten die Wertentwicklung. Die höchsten Performancebeiträge kamen im November aus den Aktienanlagen des Fonds. Die Sektorpositionierung wirkte sich leicht positiv auf die Wertentwicklung aus. Die stärker gewichteten Sektoren Basis-Konsum, Telekommunikation und Immobilien trugen am meisten zur Wertentwicklung bei. Nachteilig wirkte sich hingegen vor allem die Positionierung im Sektoren Grundstoffe aus. Auf Einzelwertebene konnte der Fonds u.a. von seinen Beteiligungen am Schweizer Pharmakonzern Roche, am britischen Telekommunikationskonzern Vodafone, am deutschen Immobilienkonzern TAG und am französischen Nahrungsmittelkonzern Danone profitieren. Dagegen beeinträchtigten der südafrikanische Goldminenwert Randgold, der Schweizer Luxusgüterkonzern Richemont und der deutsche Versorger RWE die Wertentwicklung. Im Monatsverlauf bauten die Fondsverantwortlichen ihr Engagement in Schweizer Aktientiteln von 11% auf 13% aus. Die Gewichtung von US-Aktien wurde leicht von 7% auf 6,5% reduziert, ansonsten blieb die Länderallokation nahezu unverändert. Zum Monatsende waren auf US- und Hongkong-Dollar, Schweizer Franken und Australischen Dollar lautende Werte teilweise währungsgesichert. Auf Britische Pfund lautende Werte waren vollständig währungsgesichert. Die Aktienquote des DJE - Gold & Stabilitätsfonds stieg im November leicht von 51% auf 52,3%, die Investitionsquoten für Gold und Anleihen blieben weitgehend unverändert, und die Liquidität wurde von 3,5% auf 2,9% zurückgefahren.



DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS KOMBIERT VERSCHIEDENE ANLAGEKLASSEN UND VERFOLGT EINE 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

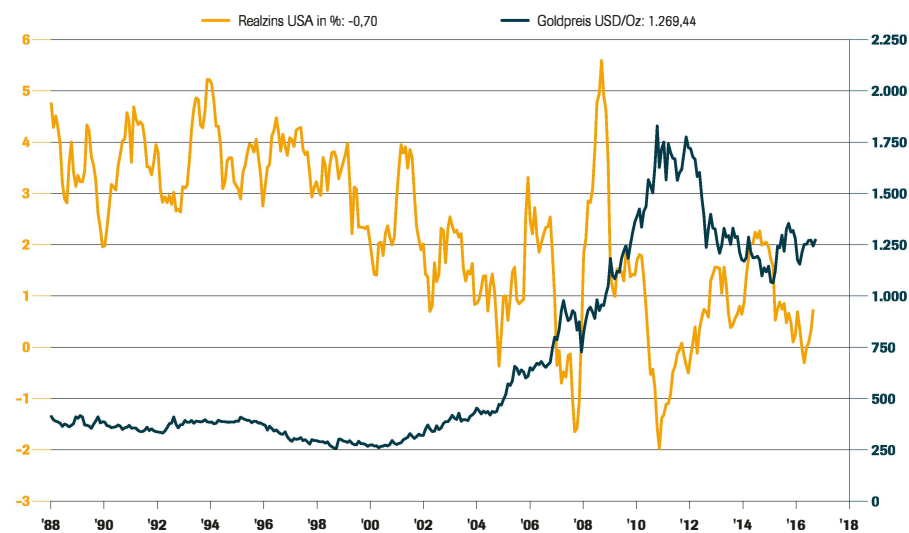
- mit kurzfristigem Anlagehorizont
- die einen sicheren Ertrag anstreben
- die keine erhöhten Wertschwankungen und temporäre Verluste akzeptieren

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 EINE 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 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 | 2017 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.