



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

STEFAN BREINTNER



Ausschüttende Tranche

1 | 4

Fondsmanagement: DJE Kapital AG

Fondsmanager	Stefan Breintner
Verantwortlich seit	01.01.2010

Stammdaten

ISIN:	LU0323357649
WKN:	A0M67Q
Bloomberg:	GLDSAFP LX
Reuters:	LU0323357649.LUF
Kategorie:	Mischfonds ausgewogen Welt
Mindestaktienquote	25%
Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges. ⁴	15%
VG / KVG ² :	DJE Investment S.A.
Fondsmanager:	DJE Kapital AG
Fondstyp:	ausschüttend ²
Geschäftsjahr:	01.01. - 31.12.
Auflagedatum:	01.04.2008
Fondswährung:	CHF
Fondsvolumen (27.11.2020):	166,54 Mio. CHF
TER p.a. (30.12.2019) ² :	2,04 %

Ratings & Auszeichnungen³ (27.11.2020)

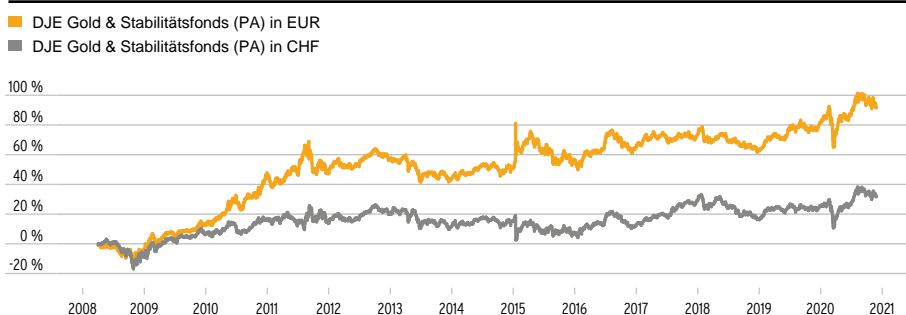
Morningstar Rating Gesamt¹: ★★ ★

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS (PA)

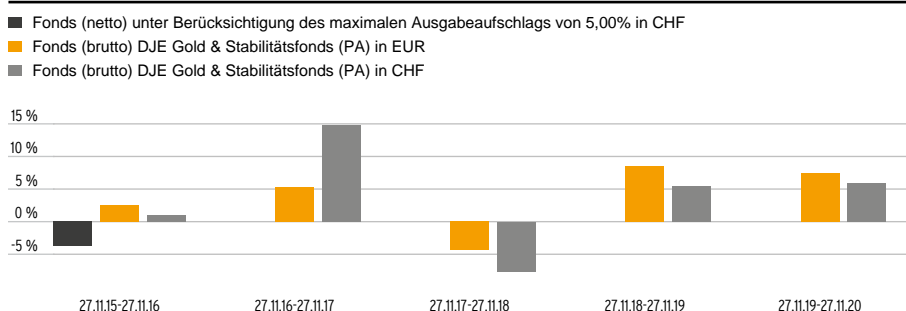
STRATEGIE

Der DJE Gold & Stabilitätsfonds ist ein substanzorientiertes, verschiedene Anlageklassen integrierendes Fondskonzept. In einem vermögensverwaltenden und auf den absoluten Ertrag ausgerichteten Ansatz wird die Zusammensetzung der Vermögensklassen aktiv und dynamisch gesteuert. Zu den Anlageklassen des Fonds zählen Edelmetalle, kurzfristige Bankeinlagen, Aktien aus den Sektoren Rohstoffe, Edelmetalle, Gesundheitswesen, Versorger, Immobilien, Telekommunikation und Landwirtschaft sowie Aktien Schweizer Unternehmen und Staatsanleihen von guter Bonität. Zudem 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)



WERTENTWICKLUNG IN PROZENT DER LETZTEN 5 JAHRE in CHF + EUR (27.11.2015)



WERTENTWICKLUNG IN PROZENT

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	Seit Auflage
Fonds in CHF	0,39%	5,20%	5,86%	3,04%	19,59%	31,86%
Fonds in EUR	-0,49%	5,64%	7,42%	11,53%	20,41%	91,68%

Stand: 27.11.2020

Fondswährung ist CHF. Die Rendite des Fonds kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

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.

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)

4 | Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein.



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

STEFAN BREINTNER



Ausschüttende Tranche

2 | 4

Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens (30.10.2020)²

Aktien	49,28 %
Rohstoffe	28,70 %
Anleihen	11,90 %
Kasse	6,09 %
Zertifikate	4,03 %

Die Vermögensaufteilung kann durch die Addition gerundeter Zahlen marginal von 100% abweichen.

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (30.10.2020)

USA	15,92 %
Schweiz	13,58 %
Deutschland	10,24 %
Großbritannien	6,32 %
Dänemark	4,66 %

Fondspreise per 27.11.2020

Rücknahmepreis:	127,75 CHF
Ausgabepreis:	134,14 CHF

Kosten²

Ausgabeaufschlag:	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	1,30%
Depotbankgebühr p.a.:	0,07%
Beratervergütung p.a.:	0,45%

Risikoklasse (SRRI 1-7)²

←	geringes Risiko niedrigere Erträge						hohes Risiko höhere Erträge	→
	1	2	3	4	5	6	7	

² siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar)

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS (PA)

DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (30.10.2020)

GESUNDHEITSWESEN	9,86 %
VERSORGER	6,43 %
GRUNDSTOFFE	5,67 %
NAHRUNGSMITTEL & GETRÄNKE	4,74 %
HAUSHALTSGÜTER	3,78 %
CHEMIE	3,55 %
BAUWESEN & MATERIALIEN	3,14 %
IMMOBILIEN	3,01 %
EINZELHANDEL	2,48 %
TECHNOLOGIE	2,06 %

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (30.10.2020)

GOLD, BULLION (12.5KG)	27,40 %
NESTLE SA-REG	3,67 %
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	2,93 %
2.125% US TREASURY N/B	2,20 %
LAFARGEHOLCIM LTD-REG	1,98 %
ORSTED A/S	1,87 %
NOVO NORDISK A/S-B	1,78 %
RWE AG	1,76 %
LINDE PLC	1,66 %
ALPHABET INC-CL C	1,60 %

RISIKOKENNZAHLEN²

Standardabweichung (2 Jahre)	10,37%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-14,82%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-6,44%		

Stand: 27.11.2020

MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Der DJE Gold & Stabilitätsfonds gab im Oktober in der Fondswährung Schweizer Franken um -2,77%, und in Euro – aufgrund des gegenüber dem Euro abwertenden Schweizer Franken – um -1,81% nach. Der Goldpreis sank in US-Dollar um -0,37% leicht und notierte bei 1.878,81 USD/Unze. In Euro gerechnet stieg der Goldpreis dagegen aufgrund des aufwertenden US-Dollars um 0,26% auf 1.613,16 EUR/Unze leicht an. Der Goldpreis auf US-Dollar-Basis beendete den Oktober als dritten Monat in Folge mit Verlusten (kumuliert insgesamt -4,9%). Belastet wurde Gold im Oktober durch einen festeren US-Dollar und durch die Renditeanstiege bei US-Anleihen. Diese weiteten sich zum Monatsende auf ein 5-Monats-Hoch aus und ließen Gold damit als Anlagealternative an Attraktivität verlieren. Dies spiegelt sich auch in temporären ETF-Abflüssen wider. Gold dürfte jedoch nicht an Dynamik verloren haben, denn angesichts der starken Kurszuwächse in den vorangegangenen Monaten, ist eine moderate Korrektur zu vernachlässigen. Im Großen und Ganzen hat sich das längerfristige Goldpreismfeld nicht verändert. Da sowohl die USA als auch Europa die Zinsen weiterhin um jeden Preis niedrig halten werden, ist mit einer Fortsetzung der Phase extrem niedriger bzw. negativer Realzinsen zu rechnen. In einem solchen Realzinsumfeld erscheint die Goldanlage sicherer als das zinslose Parken von Kapital bei einer (möglicherweise unsicheren) Bank. Für die Alternativwährung Gold sprechen nach wie vor das weiter gesunkene globale Zinsniveau, der starke Anstieg der öffentlichen Verschuldung, die Verunsicherung der Anleger, der Anlagenotstand und ein von den Zentralbanken unterstützter Wertverlust der wichtigsten Währungen. Der weltweite Aktienindex MSCI World (inkl. Dividenden) entwickelte sich im Oktober mit -2,49% auf Euro-Basis negativ. Die Sektoren des weltweiten Aktienmarktes entwickelten sich größtenteils negativ. Positiv – d.h. mit den höchsten Kursgewinnen – schnitt der Versorgerssektor (übergewichtet im Fonds) ab. Als relativ bester Sektor unter den Verlierern – also mit den geringsten Kursverlusten – beendete die Telekommunikationsbranche (kein Anlageschwerpunkt des Fonds) den Monat. Die Sektoren mit den schwächsten Performances waren im Oktober u.a. Erdöl & Gas (kein Anlageschwerpunkt des Fonds), Technologie (untergewichtet im Fonds), Gesundheitswesen und Basiskonsumgüter (beide übergewichtet im Fonds). Insgesamt wirkte sich die Sektorenpositionierung des Fonds im Oktober negativ auf die Fondspreisentwicklung relativ zum Weltaktienindex aus. Auf der Aktienseite kamen die höchsten Performance-Beiträge u.a. aus den Positionen bei dem Energieversorger Orsted und dem Windkraftanlagenhersteller Vestas (beide Dänemark), dem Technologieunternehmen Alphabet (USA) und dem Konsumgüterkonzern Colgate-Palmolive. Negativ wirkten sich dagegen u.a. die Positionen bei dem Nahrungsmittelkonzern Nestlé, dem Pharmakonzern Roche (beide Schweiz), dem Hygieneproduktehersteller Essity (Schweden) und dem Pharmaunternehmen Novo Nordisk (Dänemark) aus. Im Monatsverlauf reduzierte das Fondsmanagement auf Länderebene v.a. den Anteil Schweizer und deutscher Werte. Anleihen entwickelten sich im Oktober positiv mit 0,10% auf USD-Basis, gemessen am Barclays Global Aggregate Total Return Index. Die Aktienquote ging von 52,81% auf 49,28% zurück. Nahezu stabil blieben sowohl die Anleihenquote mit 11,90% als auch das Zertifikat auf physisches Gold mit 4,03%. Die Kassenquote stieg von 2,43% auf 6,09%. Zum Monatsende waren auf dänische Kronen und auf Hongkong-Dollar lautende Werte teilweise währungsgesichert.



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

STEFAN BREINTNER



Ausschüttende Tranche

3 | 4

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

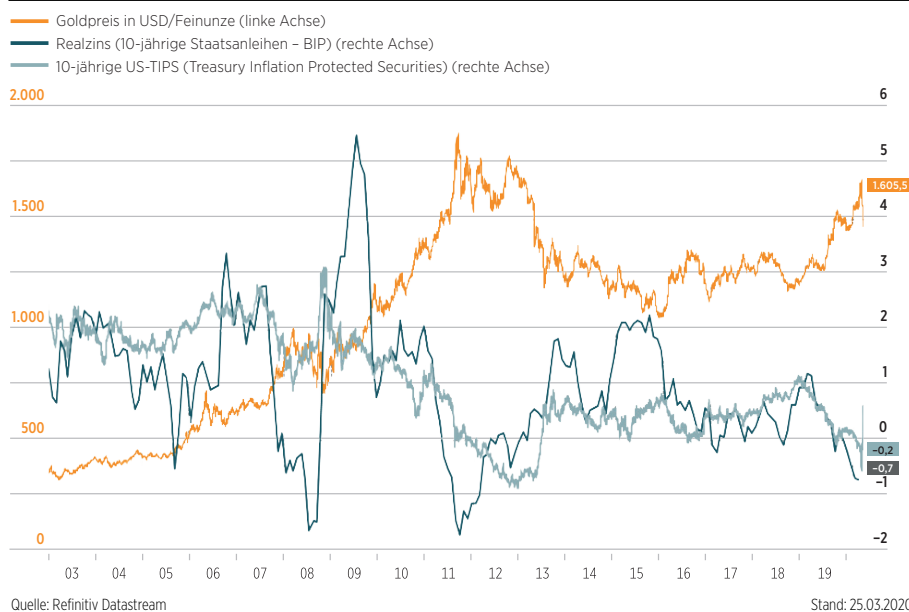
- mit kurzfristigem Anlagehorizont
- die einen sicheren Ertrag anstreben
- die keine erhöhten Wertschwankungen und temporäre Verluste akzeptieren

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.

REALZINS VS. RENDITE 10-JÄHR. US-TIPS VS. 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-Titeln

Risiken

- Aktienkurse können marktbedingt relativ stark schwanken
- Währungsrisiken durch Fremdwährungsanteil (nicht auf Euro lautende Wertpapiere) 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 Kapital AG

Die DJE Kapital AG stützt sich auf mehr als 45 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 eine systematische Analyse fundamentaler, monetärer und markttechnischer Indikatoren zugrunde liegt. DJE folgt bei der Wertpapierauswahl Nachhaltigkeitskriterien und gehört zu den Unterzeichnern der „Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren“ der Vereinten Nationen.

Signatory of:



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

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS (PA)

RECHTLICHE HINWEISE

Quelle für alle Angaben ist DJE, sofern nicht anders ausgewiesen.

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 | 2020 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.