



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

STEFAN BREINTNER



Mindestanlagesumme: 100.000 CHF

1 | 4

Fondsmanagement: DJE Kapital AG

Fondsmanager	Stefan Breintner
Verantwortlich seit	01.01.2010

Stammdaten

ISIN:	LU0344733745
WKN:	AONC62
Bloomberg:	GLDSAFI LX
Reuters:	LU0344733745.LUF
Kategorie:	Mischfonds ausgewogen Welt
Mindestaktienquote	25%
Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges. ⁵	15%
VG / KVG ³ :	DJE Investment S.A.
Fondsmanager:	DJE Kapital AG
Fondstyp:	ausschüttend ³
Geschäftsjahr:	01.01. - 31.12.
Auflagedatum:	01.04.2008
Fondswährung:	CHF
Fondsvolumen (11.11.2019):	130,92 Mio. CHF
TER p.a. (31.12.2018) ³ :	2,68 %

Ratings & Auszeichnungen⁴ (11.11.2019)

Morningstar Rating Gesamt²: ★ ★

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS (IA)

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.

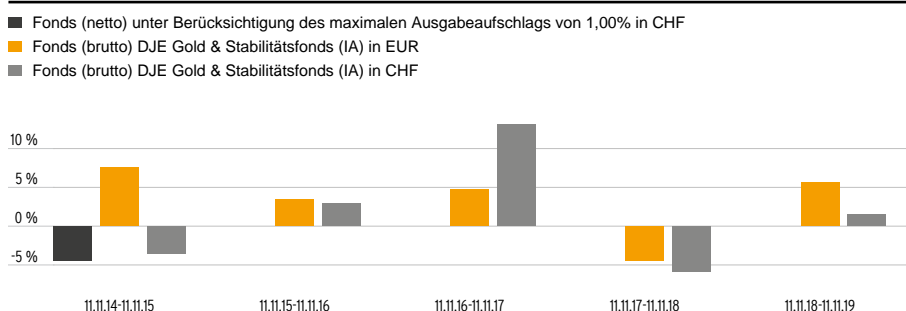
WERTENTWICKLUNG IN PROZENT SEIT AUFLAGE (01.04.2008)



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung.

Stand: 11.11.2019

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT DER LETZTEN 5 JAHRE in CHF + EUR (11.11.2014)



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

Stand: 11.11.2019

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	Seit Auflage
Fonds in CHF	-0,45%	5,59%	1,50%	8,05%	7,25%	27,44%
Fonds in EUR	0,04%	8,05%	5,59%	5,69%	17,53%	85,15%

Stand: 11.11.2019

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-Methode³ 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 1,00 % muss er dafür einmalig bei Kauf 10,00 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 | 2 siehe Seite 4

3 | siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar)4 | Quellenangaben siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen)

5 | 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



Mindestanlagesumme: 100.000 CHF

2 | 4

Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens (31.10.2019)⁵

Aktien	46,49 %
Rohstoffe	29,19 %
Anleihen	13,77 %
Zertifikate	6,82 %
Kasse	3,73 %

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

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (31.10.2019)

USA	15,10 %
Schweiz	14,57 %
Deutschland	7,85 %
Großbritannien	5,92 %
Frankreich	5,89 %

Fondspreise per 11.11.2019

Rücknahmepreis:	122,94 CHF
Ausgabepreis:	124,17 CHF

Kosten³

Ausgabeaufschlag:	1,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	0,60%
Depotbankgebühr p.a.:	0,07%
Beratervergütung p.a.:	0,45%

Risikoklasse (SRRI 1-7)³

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

³ | siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar)

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS (IA)

DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (31.10.2019)

GESUNDHEITSWESEN	10,84 %
NAHRUNGSMITTEL & GETRÄNKE	7,01 %
GRUNDSTOFFE	6,92 %
BAUWESEN & MATERIALIEN	5,43 %
IMMOBILIEN	3,34 %
ERDÖL & GAS	2,62 %
CHEMIE	1,96 %
VERSORGER	1,91 %
HAUSHALTSWAREN	1,52 %
REISEN & FREIZEIT	1,38 %

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (31.10.2019)

GOLD, BULLION (12,5KG)	28,25 %
2.750% US TREASURY N/B	4,05 %
DANONE	3,28 %
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3,26 %
LAFARGEHOLCIM LTD-REG	3,25 %
DB PHYSICAL GOLD EURO HEDGED	3,05 %
DB PHYSICAL SILVER EURO HEDG	2,70 %
SIKA AG-REG	2,18 %
2.000% ROCHE HOLDING INC	2,17 %
NESTLE SA-REG	1,99 %

RISIKOKENNZAHLEN⁵

Standardabweichung (2 Jahre)	7,79%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-4,33%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-5,10%		

Stand: 11.11.2019

MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Der DJE Gold & Stabilitätsfonds ging im September in der Fondswährung Schweizer Franken um -1,48% zurück, in Euro um -0,97%. Die unterschiedliche Fondspreisentwicklung ist auf die stärkere Aufwertung des Schweizer Frankens gegenüber dem Euro zurückzuführen. Der Goldpreis entwickelte sich im September negativ und fiel in US-Dollar um -3,15% auf 1.472,49 USD/Unze. In Euro gerechnet fiel der Verlust mit -2,40% auf 1.350,97 EUR/Unze aufgrund des aufwertenden US-Dollars geringer aus. Der Goldpreis korrigierte nach seinen starken Gewinnen in den Vormonaten in der Berichtsperiode um fast 4% von 1.529 USD auf 1.472 USD. Steigende Anleihenrenditen und Hoffnungen hinsichtlich einer Einigung im US-amerikanisch-chinesischen Handelsstreit belasteten Gold im September. Solange die Realzinsen rückläufig sind bzw. auf den aktuellen Niveaus bleiben, sollte der Goldpreis seinen Aufwärtstrend dennoch fortsetzen können. Gold war vor allem in den letzten Tagen des Berichtsmonats wieder stark gefragt, was sich in hohen ETF-Zuflüssen widerspiegelte. Die von Bloomberg erfassten Gold-ETFs verzeichneten dabei mit 15,5 Tonnen den größten Tageszufluss seit drei Monaten. Die Unsicherung der Anleger, der Anlagenotstand und ein von den Zentralbanken unterstützter Wertverlust der wichtigsten Währungen sprechen weiterhin für die Alternativwährung Gold. Der weltweite Aktienindex MSCI World (inklusive Dividenden) entwickelte sich im September positiv und stieg im Berichtszeitraum auf 2,97% auf Euro-Basis. Die einzelnen Sektoren des MSCI World entwickelten sich fast alle positiv: Die besten Sektoren waren Finanzdienstleister (kein Anlageschwerpunkt und der Fonds darf nur in Schweizer Aktienwerte investieren), Versorger und Energie (beides übergewichtete Anlageschwerpunkte des Fonds). Unterdurchschnittlich, d. h. mit leicht negativer Wertentwicklung, entwickelte sich nur der Sektor Gesundheitswesen (Anlageschwerpunkt des Fonds). Insgesamt wirkte sich im September die Sektor-Positionierung des Fonds weitgehend neutral auf die Wertentwicklung relativ zum MSCI World aus. Auf der Aktienseite kamen die stärksten Performancebeiträge aus den Positionen bei dem Basler Pharmaunternehmen Roche, dem Schweizer Baustoffhersteller LafargeHolcim, dem französischen Mineralölkonzern Total und dem Schweizer Aromen- und Duftstoffhersteller Givaudan. Negativ wirkte sich dagegen das Engagement beim Bergbauunternehmen Agnico Eagle Mines (Kanada), beim Edelmetallhandelsunternehmen Wheaton Precious Metals (Kanada) und dem Kali- und Salzproduzenten K + S (Deutschland) aus. Im Monatsverlauf reduzierte das Fondsmanagement unter anderem den Immobiliensektor. Im Gegenzug erhöhte es v. a. den Anteil des Sektors Bauwesen & Materialien. Anleihen insgesamt entwickelten sich im September negativ mit -1,02% auf USD-Basis, gemessen am Barclays Global Aggregate Total Return Index. Die Vermögensaufteilung des Fonds blieb gegenüber dem Vormonat weitgehend unverändert. Zum Monatsende waren Werte, die auf Hongkong-Dollar lauten gegen den Euro und Werte, die auf Euro lauten gegen den Schweizer Franken zum Teil währungsgesichert.



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

STEFAN BREINTNER



Mindestanlagesumme: 100.000 CHF

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 (IA)

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-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

3 | Siehe Wesentliche Anlegerinformationen
unter <https://www.dje.de/de-de/documents/LU0344733745/KIID/inline>



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

STEFAN BREINTNER



Mindestanlagesumme: 100.000 CHF

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

1 | Benchmark Quelle: MSCI. Weder MSCI noch andere Drittparteien, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung der MSCI Daten beteiligt sind oder damit in Verbindung stehen, geben ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistungen oder Zusicherungen bezüglich der Daten (oder der sich aus ihrer Nutzung ergebende Ergebnisse) ab. Insbesondere übernehmen die Parteien keinerlei Gewähr für die Eigenständigkeit, Genauigkeit, Vollständigkeit, allgemeine Gebrauchstauglichkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck der Daten. Ohne Einschränkung der vorstehende Bestimmungen haften MSCI, mit MSCI verbundene Unternehmen und Drittparteien, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung der Daten beteiligt sind oder damit in Verbindung stehen unter keinen Umständen für unmittelbare, mittelbare, besondere, Folge oder jede andere Art von Schäden (einschließlich entgangener Gewinne) sowie Schadenersatz, selbst wenn sie auf die Möglichkeit derartiger Schäden hingewiesen wurden. Die MSCI Daten dürfen ohne die ausdrückliche schriftliche Zustimmung von MSCI nicht an Dritte weitergegeben oder verteilt werden.

2 | 2019 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.

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS (IA)

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.