



DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Kombiniert Gold, Aktien und Anleihen und verfolgt einen Absolute-Return-Ansatz



STEFAN BREINTNER

1 | 4

Fondsmanagement: DJE Kapital AG

Fondsmanager Stefan Breintner

Verantwortlich seit 01.01.2010

Mindestanlagesumme

-

Stammdaten

ISIN LU0323357649

WKN A0M67Q

Bloomberg GLDSAFP LX

Reuters LU0323357649.LUF

Kategorie Mischfonds CHF
ausgewogen

Mindestaktienquote 25%

Teilfreistellung der Erträge
gem. Inv.-Steuer-Ges.¹ 15%

VG / KVG² DJE Investment S.A.

Fondsmanagement DJE Kapital AG

Ertragsverwendung ausschüttend²

Geschäftsjahr 01.01. - 31.12.

Auflagedatum 01.04.2008

Fondswährung CHF

Fondsvolumen (28.03.2024) 199,32 Mio. CHF

TER p.a. (29.12.2023)² 1,77%

Dieser Teilfonds/Fonds bewirbt ESG-Merkmale gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU Nr. 2019/2088).³

Ratings & Auszeichnungen⁴ (28.03.2024)

Morningstar Rating Gesamt⁵ ★★★

Bester Vermögensverwalter 2023

Rang 5 von 557 Fonds in der Kategorie "Dynamisch" im Ranking von Wirtschaftswoche und MMD

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

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

3 | siehe Homepage (www.dje.de/unternehmen/uber-uns/Verantwortungsvolles-Investieren/)

4 | Auszeichnungen und langjährige Erfahrung garantieren keinen Anlageerfolg. Quellenangaben siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen)

5 | siehe Seite 4

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.

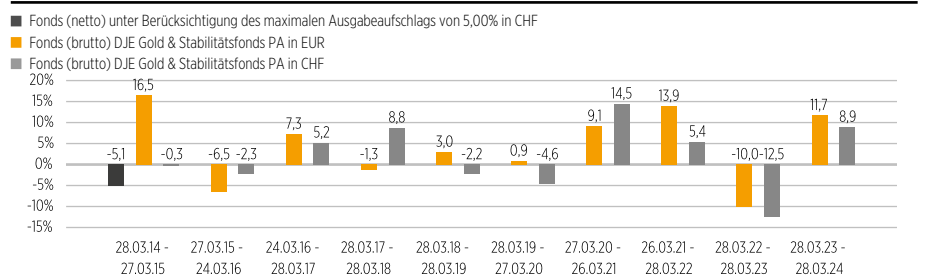
WERTENTWICKLUNG IN PROZENT SEIT AUFLAGE (01.04.2008)



Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 28.03.2024

ROLLIERENDE WERTENTWICKLUNG ÜBER 10 JAHRE IN PROZENT in CHF + EUR



Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 28.03.2024

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT

| | Lfd. M. | Lfd. Jahr | 1 J. | 3 J. | 5 J. | 10 J. | Seit Auflage |
|-------------------|---------|-----------|--------|--------|--------|--------|--------------|
| Fonds in CHF | 6,63% | 9,00% | 8,92% | 0,46% | 9,66% | 19,36% | 35,55% |
| Fonds in CHF p.a. | - | - | - | 0,15% | 1,86% | 1,79% | 1,92% |
| Fonds in EUR | 4,45% | 4,18% | 11,72% | 14,51% | 26,04% | 49,67% | 119,97% |
| Fonds in EUR p.a. | - | - | - | 4,61% | 4,73% | 4,11% | 5,05% |

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 28.03.2024

Die Fonds werden von DJE aktiv und, wenn ein Vergleichsindex angegeben ist, ohne Bezug auf diesen verwaltet. 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. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. 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.



DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Kombiniert Gold, Aktien und Anleihen und verfolgt einen Absolute-Return-Ansatz



STEFAN BREINTNER

2 | 4

Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens

| | |
|-----------|--------|
| Aktien | 38,71% |
| Rohstoffe | 30,26% |
| Anleihen | 30,05% |
| Kasse | 0,98% |

Stand: 28.03.2024

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

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens

| | |
|----------------|--------|
| USA | 64,71% |
| Deutschland | 7,81% |
| Frankreich | 3,08% |
| Großbritannien | 3,06% |
| Schweiz | 2,92% |

Stand: 28.03.2024

Fondspreise per 28.03.2024

| | |
|----------------|------------|
| Rücknahmepreis | 128,36 CHF |
| Ausgabepreis | 134,78 CHF |

Kosten¹

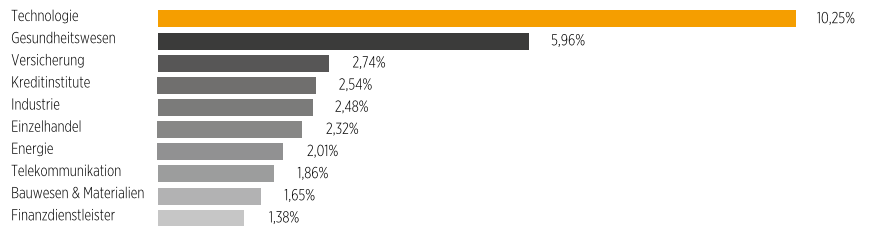
| | |
|---------------------------|-------|
| Ausgabeaufschlag | 5,00% |
| Verwaltungsvergütung p.a. | 1,55% |
| Depotbankgebühr p.a. | 0,07% |

Performancegebühr 10% der Anteilwertentwicklung, höchstens jedoch 2,5% des durchschnittlichen Netto-Fondsvolumens in der Abrechnungsperiode, insofern der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode den Anteilwert am Ende der vorangegangenen Abrechnungsperioden übersteigt. Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Die erste Abrechnungsperiode beginnt am 1.4.2021 und endet erst am 31.12.2022. Die Auszahlung erfolgt am Ende der Abrechnungsperiode. Weitere Details siehe Verkaufsprospekt.

¹ Siehe Basisinformationsblatt (PRIIPs KID) unter <https://www.dje.de/investment-funds/productdetail/LU0323357649#downloads>

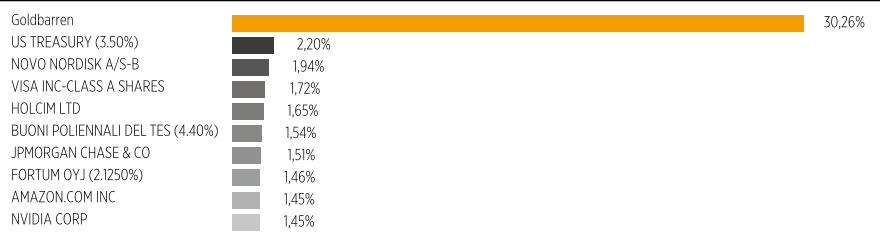
DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS PA

TOP-10-BRANCHEN IN PROZENT DES AKTIENPORTFOLIOS



Stand: 28.03.2024

TOP-10-POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS



Beim Kauf eines Fonds erwirbt man Anteile an dem genannten Fonds, der in Wertpapiere wie Aktien und/oder in Anleihen investiert, jedoch nicht die Wertpapiere selbst.

Stand: 28.03.2024

Durchschnittliches Rating der Anleihen im Portfolio: A

Die Angabe bezieht sich auf das Bondportfolio inklusive Bondderivaten und Cash.

Stand: 28.03.2024

RISIKOKENNZAHLEN¹

| | | | |
|-------------------------------|--------|---------------------------|--------|
| Standardabweichung (2 Jahre) | 7,46% | Maximum Drawdown (1 Jahr) | -5,09% |
| Value at Risk (99% / 20 Tage) | -4,87% | Sharpe Ratio (2 Jahre) | -0,31 |

Stand: 28.03.2024

MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Im März legte der DJE Gold & Stabilitätsfonds um 6,63% in der Fondswährung Schweizer Franken zu. Auf Euro-Basis stieg der Fonds um 4,45% aufgrund des gegenüber dem Euro abwertenden Schweizer Franken. Die Feinunze verteuerte sich im März um 9,08% auf 2.229,87 USD bzw. um 9,02% auf 2.061,47 EUR. Einschließlich dieser Entwicklung legte Gold im ersten Quartal 2024 um 8,1% in USD bzw. um 10,3% in EUR zu und erreichte ein neues Rekordhoch. Positiv wirkte sich die anhaltende Nachfrage seitens der Zentralbanken aus, vor allem aus China, wo die People's Bank of China (PBOC) ihre Goldkäufe weiter ausweitete. Auch die Schmucknachfrage zog seit Anfang des Jahres in China wieder an, was auch daran liegen dürfte, dass Anlage-Alternativen wie der chinesische Aktien- und Immobilienmarkt weiterhin nicht besonders attraktiv für Investitionen erscheinen. Unterstützend für Gold waren ferner auch Äußerungen von Mitgliedern der US-Notenbank, dass für das laufende Jahr nach wie vor drei Leitzinssenkungen wahrscheinlich seien. Auch wenn der Zeitpunkt und das Ausmaß der Zinssenkungen noch ungewiss sind, haben sich, historisch gesehen, niedrige Zinsen als positiv für die Goldpreisentwicklung erwiesen. Die Goldquote stieg leicht von 29,90% auf 30,26%. Der weltweite Aktienindex MSCI World (inklusive Dividenden) stieg im März um 3,22%. Alle Subsektoren des Index entwickelten sich im März positiv. Die stärksten Zuwächse kamen aus den Sektoren Energie und Baustoffe & Materialien (beide im Fonds übergewichtet) sowie Versorger (untergewichtet im Fonds). Damit wirkte sich die Sektorallokation positiv auf die Fondspreisentwicklung gegenüber dem Weltaktienindex aus. Das Fondsmanagement erhöhte die Aktienquote von 37,92% auf 38,71%. Auf der Anleiheleihe konnte der Fonds vor allem von den gesunkenen Risikoaufschlägen hochwertiger Unternehmensanleihen profitieren, während sich hochwertige Staatsanleihen überwiegend seitwärts entwickelten. Die Anleihenquote des Fonds blieb mit 30,05% (Vormonat: 30,71%) nahezu unverändert. Die Liquidität sank von 1,47% auf 0,98%.



DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS

Kombiniert Gold, Aktien und Anleihen und verfolgt einen Absolute-Return-Ansatz



STEFAN BREINTNER

3 | 4

Auswertung von MSCI ESG Research

| | |
|---|-------------------------------------|
| MSCI ESG Rating (AAA-CCC) | AA |
| ESG-Qualitätswertung (0-10) | 7,1 |
| Umweltwertung (0-10) | 6,2 |
| Soziale Wertung (0-10) | 5,5 |
| Governance-Wertung (0-10) | 5,9 |
| ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert) | 25,58% |
| Vergleichsgruppe | Mixed Asset CHF Flexible (43 Fonds) |
| Abdeckungsquote ESG-Rating | 61,95% |
| Gewichtete durchschnittliche CO ₂ -Intensität (Tonnen CO ₂ pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz) | 184,68 |



| | | | |
|-----|--------|-------------|--------|
| AAA | 14,44% | BB | 2,10% |
| AA | 17,48% | B | 1,37% |
| A | 18,51% | CCC | 0,00% |
| BBB | 8,04% | Ohne Rating | 38,05% |

ESG-Rating Bedeutung

| | | |
|-------------|--------------|---|
| AAA, AA | Vorreiter | Unternehmen im Portfolio des Fonds mit starkem und/oder sich verbesserndem Management von finanziell relevanten ESG-Themen (Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen). Diese Unternehmen sind möglicherweise widerstandsfähiger gegenüber potenziell geschäftsschädigenden Ereignissen in Hinsicht auf ESG-Themen. |
| A, BBB, BB | Durchschnitt | Unternehmen im Portfolio des Fonds mit durchschnittlichem Management von ESG-Themen oder eine Mischung aus Unternehmen mit überdurchschnittlichem und unterdurchschnittlichem ESG-Risikomanagement. |
| B, CCC | Nachzügler | Unternehmen im Portfolio des Fonds mit einem sich verschlechternden und/oder ohne angemessenes Management der ESG-Risiken, denen sie ausgesetzt sind. Diese Unternehmen sind möglicherweise anfälliger gegenüber potenziell geschäftsschädigenden Ereignissen (wie z.B. Umwelt- oder Unternehmenskandale). |
| Ohne Rating | | Unternehmen im Portfolio des Fonds, für die noch kein Rating von MSCI vorliegt, diese werden jedoch im Rahmen unserer eigenen Analyse bewertet |

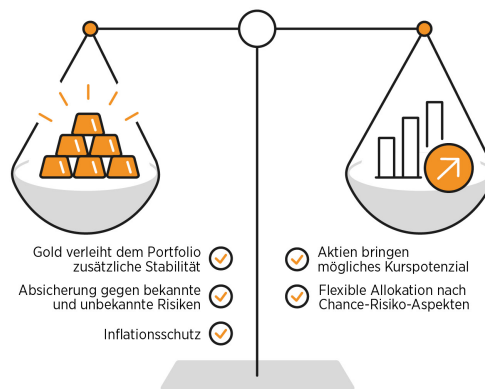
Quelle: MSCI ESG Research Stand: 28.03.2024
 Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds können Sie unter www.dje.de/unternehmen/uebers/Verantwortungsvolles-Investieren/ abrufen.

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 überwiegend 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.

AKTIVE UND FLEXIBLE STEUERUNG DER ASSETKLASSEN



- ✓ Gold verleiht dem Portfolio zusätzliche Stabilität
- ✓ Absicherung gegen bekannte und unbekannte Risiken
- ✓ Inflationsschutz
- ✓ Aktien bringen mögliches Kurspotenzial
- ✓ Flexible Allokation nach Chance-Risiko-Aspekten

Quelle: DJE Kapital AG. Nur zur Illustration.

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 Gold, Aktien und Anleihen und verfolgt einen Absolute-Return- Ansatz



STEFAN BREINTNER

4 | 4

DJE Kapital AG

Die DJE Kapital AG gehört zur DJE-Gruppe, kann sich auf rund 50 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung stützen und ist heute einer der größten bankenunabhängigen Finanzdienstleister im deutschsprachigen Raum. Die Anlagestrategie, sowohl für Aktien- als auch für Anleihen, beruht auf der eigens entwickelten FMM-Methode, der eine systematische Analyse fundamentaler, monetärer und markttechnischer Indikatoren zugrunde liegt. DJE folgt bei der Wertpapierauswahl Nachhaltigkeitskriterien, berücksichtigt ausgewählte nachhaltige Entwicklungsziele, vermeidet oder verringert nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen 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

5 | 2024 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 PA

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

RECHTLICHE HINWEISE

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des betreffenden Fonds und das Basisinformationsblatt (PRIIPs KID), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Darin sind auch die ausführlichen Informationen zu Chancen und Risiken enthalten. Diese Unterlagen können in deutscher Sprache kostenlos auf www.dje.de unter dem betreffenden Fonds abgerufen werden. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte kann in deutscher Sprache kostenlos in elektronischer Form auf der Webseite unter www.dje.de/zusammenfassung-der-anlegerrechte abgerufen werden. Die in dieser Marketing-Anzeige beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedsstaaten zum Vertrieb angezeigt worden sein. Anleger werden drauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile Ihrer Fonds getroffen hat, gemäß der Richtlinie 2009/65/EG und Art. 32 a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben. Alle hier veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich Ihrer Information, können sich jederzeit ändern und stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Alleinige verbindliche Grundlage für den Erwerb des betreffenden Fonds sind die o.g. Unterlagen in Verbindung mit dem dazugehörigen Jahresbericht und/oder dem Halbjahresbericht. Die in diesem Dokument enthaltenen Aussagen geben die aktuelle Einschätzung der DJE Kapital AG wieder. Die zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit, ohne vorherige Ankündigung, ändern. Alle Angaben dieser Übersicht sind mit Sorgfalt entsprechend dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung gemacht worden. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr und keine Haftung übernommen werden.