



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

STEFAN BREINTNER



Mindestanlagesumme: 100.000 CHF

1 | 4

### Fondsmanager: DJE Kapital AG

Verantwortlich: Stefan Breintner  
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.<sup>5</sup>: 15%  
VG / KVG<sup>3</sup>: DJE Investment S.A.  
Fondsmanager: DJE Kapital AG  
Sub-Manager: W. Peinemann  
Fondstyp: ausschüttend<sup>3</sup>  
Geschäftsjahr: 01.01. - 31.12.  
Auflagedatum: 01.04.2008  
Fondswährung: CHF  
Fondsvolumen (24.04.2019): 131,87 Mio. CHF  
TER p.a. (31.12.2018)<sup>5</sup>: 2,68 %

### Ratings & Auszeichnungen<sup>4</sup> (24.04.2019)

Morningstar Rating Gesamt<sup>2</sup>: ★ ★

1 | 2 siehe Seite 4

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

4 | Quellenangaben siehe Homepage ([www.dje.de/DE\\_de/unternehmen/auszeichnungen](http://www.dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen))

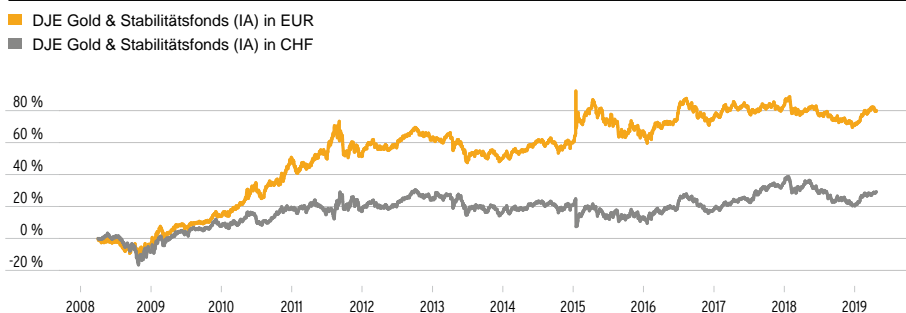
5 | Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein.

## DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS (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.

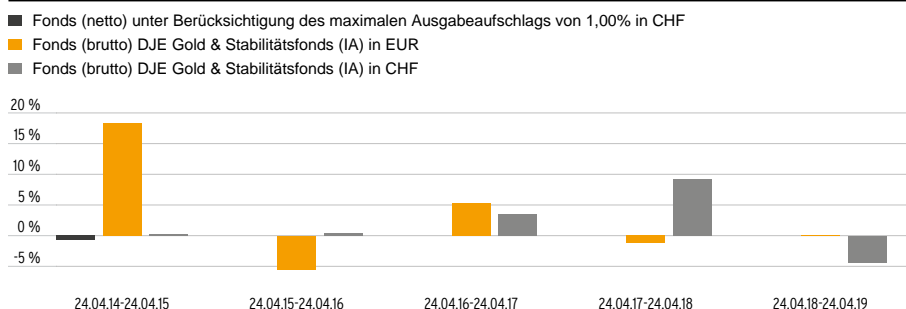
### WERTENTWICKLUNG IN PROZENT SEIT AUFLAGE (01.04.2008)



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung.

Stand: 24.04.2019

### WERTENTWICKLUNG IN PROZENT DER LETZTEN 5 JAHRE in CHF + EUR (24.04.2014)



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

Stand: 24.04.2019

### WERTENTWICKLUNG IN PROZENT

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	Seit Auflage
Fonds in CHF	0,99%	6,91%	-4,37%	8,09%	8,91%	29,04%
Fonds in EUR	-0,54%	5,14%	0,05%	4,07%	16,41%	80,18%

Stand: 24.04.2019

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

Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode<sup>3</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 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.



## 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 (29.03.2019)<sup>5</sup>

Aktien	54,33 %
Rohstoffe	28,53 %
Anleihen	13,61 %
Zertifikate	1,87 %
Kasse	1,66 %

### Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (29.03.2019)

USA	17,34 %
Schweiz	15,10 %
Deutschland	9,06 %
Hong Kong	4,93 %
Großbritannien	4,74 %

### Fondspreise per 24.04.2019

Rücknahmepreis:	124,48 CHF
Ausgabepreis:	125,72 CHF

### Kosten<sup>3</sup>

Ausgabeaufschlag:	1,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	0,60%
Depotbankgebühr p.a.:	0,10%
Beratervergütung p.a.:	0,45%

<sup>3</sup> | siehe Homepage ([www.dje.de/DE\\_de/fonds/fondswissen/glossar](http://www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar))

## DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS (IA)

### DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (29.03.2019)

GESUNDHEITSWESEN	11,39 %
GRUNDSTOFFE	10,61 %
IMMOBILIEN	5,88 %
NAHRUNGSMITTEL & GETRÄNKE	5,52 %
HAUSHALTSWAREN	4,62 %
ERDÖL & GAS	4,29 %
BAUWESEN & MATERIALIEN	3,71 %
VERSORGER	2,51 %
REISEN & FREIZEIT	2,13 %

### DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (29.03.2019)

GOLD, BULLION (12.5KG)	27,71 %
2.750% US TREASURY N/B	3,94 %
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	3,57 %
DANONE	2,61 %
COLGATE-PALMOLIVE CO	2,53 %
LAFARGEHOLCIM LTD-REG	2,33 %
2.000% ROCHE HOLDING INC	2,21 %
FRESENIUS SE & CO KGAA	2,13 %
GREAT EAGLE HOLDINGS LTD	2,13 %
NEWMONT MINING CORP	2,05 %

### RISIKOKENNZAHLEN<sup>3</sup>

Standardabweichung (2 Jahre)	8,05%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-11,75%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-5,10%		

Stand: 24.04.2019

### MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Der DJE Gold & Stabilitätsfonds fiel im März in der Fondswährung Schweizer Franken leicht um -0,21%, stieg aber in Euro um 1,49% an. Die unterschiedliche Fondspreisentwicklung ist auf die Aufwertung des Schweizer Frankens gegenüber dem Euro zurückzuführen. Der Goldpreis gab in US-Dollar um -1,66% nach auf 1.293,4 USD/Unze. In Euro gerechnet fiel der Verlust mit -0,25% auf 1.152,7 EUR/Unze aufgrund des aufwertenden US-Dollars geringer aus. Die Goldpreisentwicklung wurde im März auf der einen Seite durch die stark gefallen US-Anleiherenditen und die Zinssenkungserwartungen unterstützt, sie erhielt andererseits aber auch Gegenwind durch den starken US-Dollar. Die europäische Zentralbank kündigte im März angesichts der schwächeren Wirtschaftsaussichten in der Eurozone eine neue Serie von gezielten längerfristigen Refinanzierungsgeschäften (TLTRO) für Banken an und signalisierte zudem, dass sie die Leitzinsen 2019 voraussichtlich nicht ändern wird. Angesichts dieser Geldpolitik sollte Gold als wertstabile Anlage in der Eurozone weiterhin gefragt sein. Das anhaltende BREXIT-Chaos hat der Goldpreis bisher übrigens fast komplett ignoriert. Auch 2019 dürften Goldkäufe der Zentralbanken eine wichtige Stütze der Goldnachfrage sein. Im Februar hat beispielsweise die chinesische Notenbank PBOC wieder 10 Tonnen Gold gekauft. Dies war bereits der dritte Monat mit Goldkäufen in Folge, nachdem die PBOC zuvor mehr als zwei Jahre ihre Goldreserven nicht aufgestockt hatte. Während die Goldinvestments die Fondspreisentwicklung im März bremsen, lieferten die Aktieninvestments positive Wertbeiträge. Der weltweite Aktienindex MSCI World (inklusive Dividenden) auf Euro-Basis erreichte auf Monatsbasis ein Plus von 2,48%. Die Sektoren mit der besten Wertentwicklung waren dabei Technologie (diese Sparte ist kein Anlageschwerpunkt und der Fonds darf nur in Schweizer Aktienwerte investieren), gefolgt von Immobilien und nicht-zyklischen Basis-Konsumwerten (beide Sparten sind Anlageschwerpunkte des Fonds). Unterdurchschnittlich entwickelten sich dagegen die Sektoren Finanzen und Industrie (beide keine Anlageschwerpunkte und der Fonds darf nur in Schweizer Aktienwerte investieren) sowie Rohstoffe (einer der aktuellen Anlageschwerpunkte des Fonds). Insgesamt wirkte sich die Sektorenpositionierung des Fonds damit positiv auf die Wertentwicklung relativ zum MSCI World aus. Die stärksten Einzeltitelbeiträge auf der Aktienseite kamen von den hochgewichteten Positionen beim Hongkonger Immobilienwert Champion REIT, beim britisch-australischen Bergbaukonzern Rio Tinto und beim US-Konsumgüterhersteller Colgate-Palmolive. Weitere positive Impulse für die Wertentwicklung kamen darüber hinaus vom deutschen Immobilienwert LEG, vom kanadischen Edelmetallwert Wheaton Precious Metals und vom Schweizer Maschinenbauer Bucher Industries. Negativ wirkten sich hingegen die Positionen beim südafrikanischen Goldminenkonzern Gold Fields und beim Schweizer Luxusgüterkonzern Richemont aus. Im Monatsverlauf stockte das Fondsmanagement die Aktienquote von 53,1% auf 54,3% geringfügig auf. Anleihen insgesamt entwickelten sich im März positiv und legten um +2,82% auf Euro-Basis, gemessen am JPM Global Bond Index, zu. Die Anleihenquote und die übrige Allokation (Gold 30%) des Fonds blieben weitgehend unverändert. Werte, die auf US-Dollar lauten, waren per Monatsende teilweise währungsgerichtet.



## DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS KOMBINIERT 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

### Risikoklasse (SRRI 1–7)<sup>3</sup>

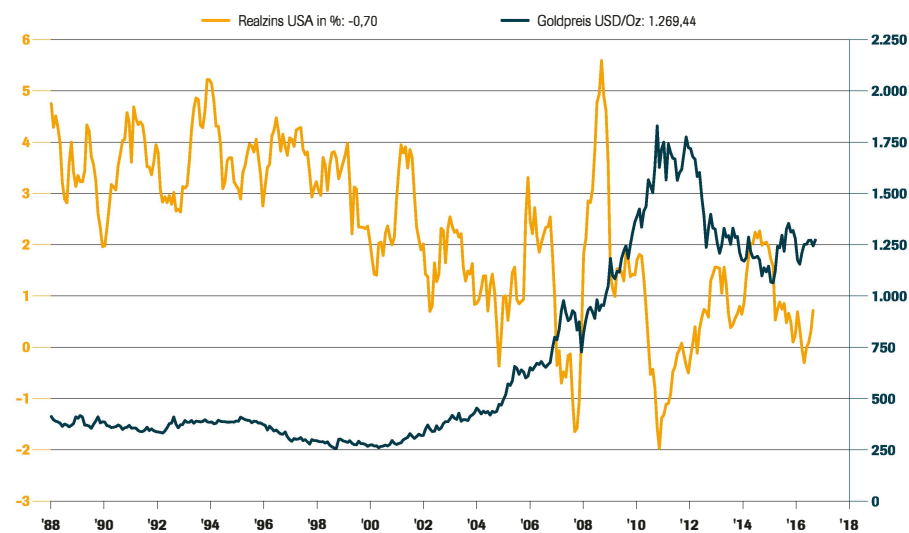
← geringes Risiko niedrigere Erträge			hohes Risiko höhere Erträge →			
1	2	3	4	5	6	7

## 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

<sup>3</sup> 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 ein systematischer Ansatz fundamentaler, monetärer und markttechnischer Indikatoren zugrunde liegt.

### Kontakt

DJE Investment S.A.

Tel.: +352 2692522-0

E-Mail: [info@dje.lu](mailto:info@dje.lu)

[www.dje.lu](http://www.dje.lu)

DJE Kapital AG

Tel.: +49 89 790453-0

E-Mail: [info@dje.de](mailto:info@dje.de)

[www.dje.de](http://www.dje.de)

## DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS (IA)

### 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.

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 derartige 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.