



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

STEFAN BREINTNER



Ausschüttende Tranche

1 | 4

Fondsmanager: DJE Kapital AG

Verantwortlich: Stefan Breintner
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 / KVG²: DJE Investment S.A.

Fondsmanager: DJE Kapital AG

Sub-Manager: W. Peinemann

Fondstyp: ausschüttend²

Geschäftsjahr: 01.01. - 31.12.

Auflagedatum: 01.04.2008

Fondswährung: CHF

Fondsvolumen (28.06.2018): 132,43 Mio. CHF

TER p.a. (31.12.2016)²: 1,99 %**Ratings & Auszeichnungen³ (28.06.2018)**Morningstar Rating Gesamt¹: ★ ★ ★

1 | siehe Seite 4

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

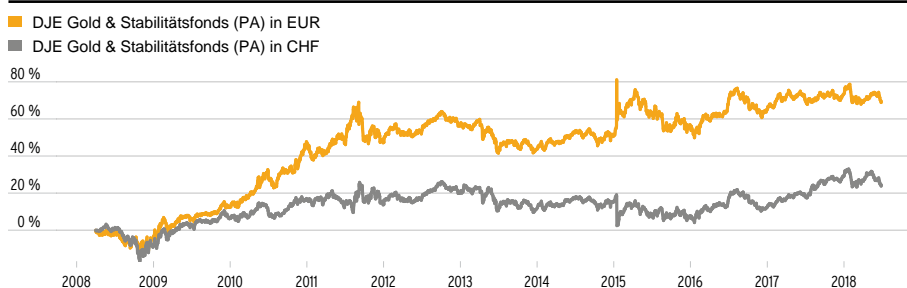
3 | Quellenangaben siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen)

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

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS (PA)

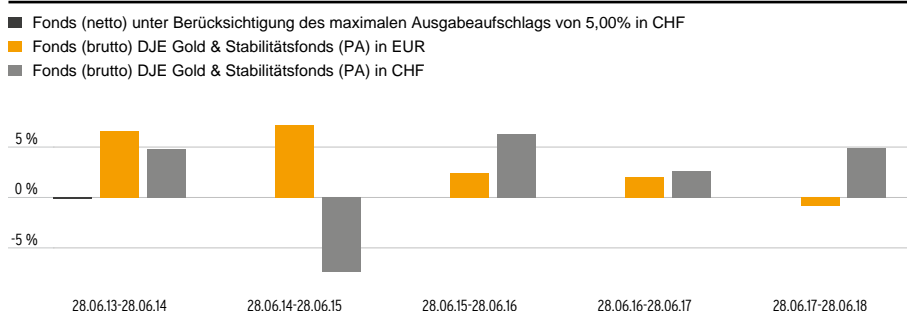
STRATEGIE

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: Bloomberg, eigene Darstellung.

Stand: 28.06.2018

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT DER LETZTEN 5 JAHRE in CHF + EUR (28.06.2018)

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

Stand: 28.06.2018

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 in CHF	-2,85%	-3,40%	4,95%	14,56%	4,63%	11,28%	2,16%	24,39%	2,15%
Fonds in EUR	-2,67%	-2,18%	-0,89%	3,56%	1,17%	18,35%	3,43%	69,40%	5,28%

Stand: 28.06.2018

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.



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

STEFAN BREINTNER



Ausschüttende Tranche

2 | 4

Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens (31.05.2018)²

Aktien	44,85 %
Rohstoffe	29,64 %
Anleihen	11,56 %
Zertifikate	7,44 %
Kasse	6,50 %

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (31.05.2018)

Deutschland	13,11 %
Schweiz	10,72 %
USA	8,19 %
Niederlande	5,08 %
Frankreich	5,01 %

Fondspreise per 28.06.2018

Rücknahmepreis:	121,74 CHF
Ausgabepreis:	127,83 CHF

Kosten²

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

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

DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS (PA)

DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (31.05.2018)

GRUNDSTOFFE	11,40 %
GESUNDHEITSWESEN	7,20 %
ERDÖL & GAS	4,60 %
IMMOBILIEN	4,53 %
VERSORGER	4,12 %
NAHRUNGSMITTEL & GETRÄNKE	3,86 %
REISEN & FREIZEIT	2,38 %
CHEMIE	2,25 %
TELEKOMMUNIKATION	1,73 %

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (31.05.2018)

GOLD, BULLION (12,5KG)	29,64 %
SOURCE PHYSICAL GOLD P-ETC	3,06 %
DB PHYSICAL SILVER EURO HEDG	2,40 %
NESTLE SA-REG	2,15 %
2.000% ROCHE HOLDING INC	2,09 %
DB PHYSICAL GOLD EURO HEDGED	1,98 %
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	1,98 %
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	1,91 %
DANONE	1,71 %
DUFRIY AG-REG	1,71 %

RISIKOKENNZAHLEN²

Standardabweichung (2 Jahre)	8,67%	Maximum Drawdown (2 Jahre)	-7,35%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-5,39%		

Stand: 28.06.2018

MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Im Mai gab der DJE Gold & Stabilitätsfonds in Schweizer Franken um -2,53% nach. Auf Euro-Basis legte der Fonds um 1,55% zu. Dies ist auf die stärkere Aufwertung des Schweizer Francs gegenüber dem Euro zurückzuführen. Der Goldpreis gab um -1,16% nach auf 1.301,9 US-Dollar/Unze. Auf Euro-Basis verteuerte sich Gold dagegen um 2,48%. Belastet wurde die Goldpreisentwicklung (in USD) im Mai vor allem durch den festen US-Dollar sowie durch gute US-Konjunkturdaten. Ferner sind die Löhne in den USA weiter gestiegen, was auf zunehmende Inflationsrisiken hindeutet. Die US-Notenbank dürfte sich daher in ihrem Zinserhöhungszyklus bestätigt sehen. Bislang hat die mögliche Rückkehr der Staatsschuldenkrise im Euroraum die Finanz- und Edelmetallmärkte, abgesehen vom italienischen Rentenmarkt, weitgehend kaltgelassen. Aufgrund der zunehmenden politischen Unsicherheit in der Eurozone sollte Gold hierzulande eigentlich weiter gefragt bleiben. Weniger gefragt war Gold dagegen zuletzt in China: Die Netto-Goldimporte Chinas aus Hongkong lagen in den ersten 4 Monaten 2018 mit 182,6 Tonnen um 31% unter dem Vorjahreswert. Eine Rolle hierbei hat sicher die chinesische Zentralbank gespielt, die schon seit Monaten kein Gold mehr gekauft hat. Aktienanlagen entwickelten sich im Mai positiv, der weltweite Aktienindex MSCI World legte auf Euro-Basis um 3,82% zu. Zu den besten Sektoren gehörten Technologie, Energie/Öl- und Gas und Grundstoffe. Enttäuschend entwickelten sich jedoch die Sektoren Telekommunikation, Finanzwesen sowie Versorger. Insgesamt wirkte sich die Sektorpositionierung im Mai, verglichen zum MSCI World Index, eher negativ auf die Fondsperformance aus. Generell kamen im Monatsverlauf aber aus dem Aktienbereich die höchsten Performancebeiträge, unter anderem vom Schweizer Chemie-/Pharmawert Lonza, vom in Großbritannien gelisteten Papier- und Verpackungsproduzenten Mondi sowie vom diversifizierten Rohstoffkonzern Rio Tinto. Negativ auf die Fondspreisentwicklung wirkten sich dagegen unter anderem die Positionen beim dänischen Versorger Orsted und beim japanischen Rohstoffkonzern Sumitomo Metal Mining aus. Das Fondsmanagement steigerte die Aktienquote des Fonds leicht von 44,2% auf 44,9% und erhöhte die Gewichtung vor allem von Schweizer und US-amerikanischen Aktienwerten. Dagegen ging der Anteil deutscher Titel zurück. Anleihen entwickelten sich im Mai positiv, der weltweite JPM Global Government Bond Index legte um 2,40% zu. Das Fondsmanagement reduzierte die Kasse-Quote des Fonds zugunsten eines stärkeren Engagements in Anleihen, das von 8% auf 12% stieg. Es investierte vor allem in US-Staatsanleihen mit 10-jähriger Laufzeit. Der Renditevorteil gegenüber deutschen Staatspapieren gleicher Laufzeit lag stellenweise bei fast 250 Basispunkten – so hoch wie zuletzt vor fast 30 Jahren. Per Monatsende waren auf Australische Dollar lautende Wertpapiere teilweise währungsgesichert, die Teilabsicherungen gegenüber dem Schweizer Franken und dem US-Dollar wurden aufgelöst.



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

STEFAN BREINTNER



Ausschüttende Tranche

3 | 4

Zielgruppe

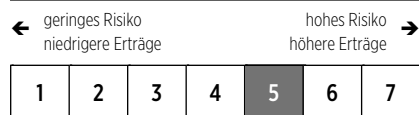
Der Fonds eignet sich für Anleger

- + 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

Risiko-Ertrags-Profil²

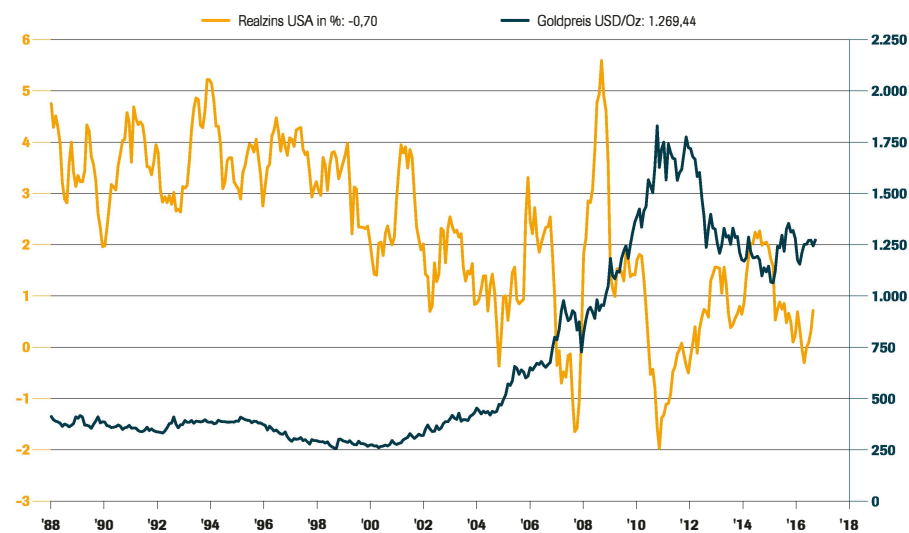


DJE GOLD & STABILITÄTSFONDS (PA)

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



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung

Stand: 31.07.2017

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

² | Siehe Wesentliche Anlegerinformationen unter <https://www.dje.de/de-de/documents/LU032357649/KIID/inline>



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 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.

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

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.

1 | 2018 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.