

GoldPort Stabilitätsfonds (P)

Fondsporträt per 29.12.2010

Rücknahmepreis: 116,20 CHF (29.12.2010)

ISIN: LU0323357649

Fondsmanager



Stefan Breintner

Vergleichsindex

33.33% Gold (CHF), 33.33% JP Morgan GBI Global unhedged ECU (CHF), 33.33% MSCI World (CHF)

Die wichtigsten Länder (30.11.2010)

Deutschland	33,41%
Luxemburg	24,65%
Schweiz	22,73%
Niederlande	2,11%
Großbritannien	0,84%

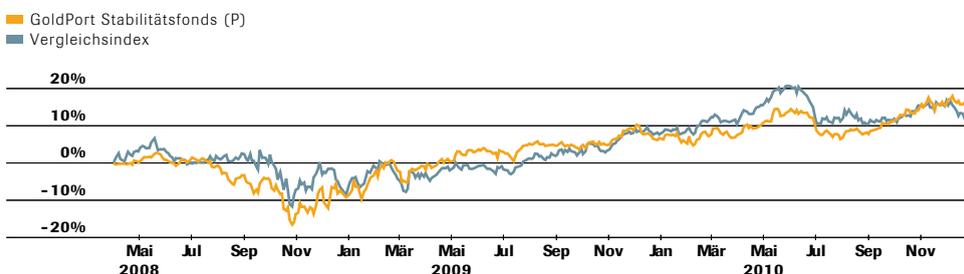
Asset Allocation (30.11.2010)

Aktien	27,83%
Commodity	24,18%
Zertifikate	20,29%
Fonds	8,13%
Kasse	6,72%
Anleihen	5,44%
Geldmarkt	5,22%
Sonstige	2,18%

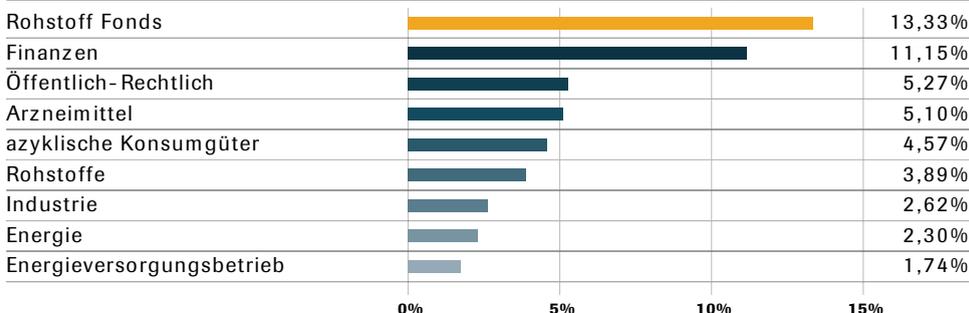
Strategie

Der GoldPort Stabilitätsfonds stellt ein über verschiedene Anlageklassen ausgerichtetes, substanzorientiertes Fondskonzept dar. In einem vermögensverwaltenden und auf den absoluten Ertrag ausgerichteten Ansatz werden die Vermögensklassen aktiv und dynamisch in ihrer Zusammensetzung gesteuert. Zu den Anlageklassen des Fonds zählen Edelmetalle, Energie- und Agrarrohstoffe, Immobilien, Schweizer Renten- und Geldmarktpapiere, inflationsgeschützte Euro-Anleihen sowie defensive Value-Aktien. Bis zu 30% des Fondsvermögens können direkt in physischem Gold angelegt werden. Die Gesamtanlage in Gold (direkt oder indirekt über Verbriefungen) darf 50% nicht übersteigen. Ziel des Fonds ist es, Stabilität in Krisenzeiten zu gewährleisten und gleichzeitig Renditechancen in normalen Marktlagen wahrzunehmen. Fondswährung ist der Schweizer Franken.

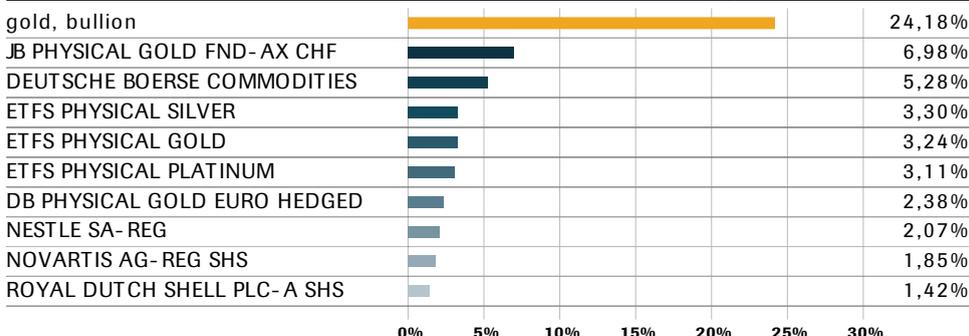
Wertentwicklung vs. Vergleichsindex (seit Auflage)



Top Ten Branchen (30.11.2010)



Die grössten Positionen (30.11.2010)



GoldPort Stabilitätsfonds (P)

Stammdaten

ISIN:	LU0323357649
WKN:	A0M67Q
Bloomberg:	GLDSAFP LX
Reuters:	LU0323357649.LUF
Kategorie:	Mischfonds Ausgewogen Welt
KAG:	DJE Investment S.A.
Anlageberater:	DJE Kapital AG/Sub- Anlageberater W. Peinemann
Risikoklasse:	3
Fondstyp:	ausschüttend
Geschäftsjahr:	01.01. - 31.12.
Auflegedatum:	01.04.2008
Fondsvolumen (30.11.2010):	95,72 Mio. CHF
TER p.a. (31.12.2009):	2,59%

Kosten

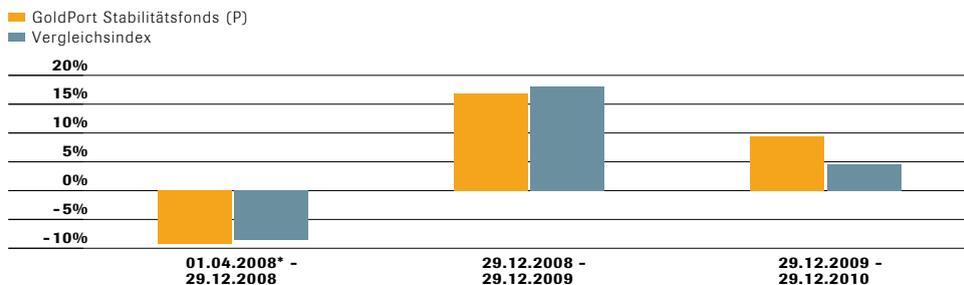
Ausgabeaufschlag:	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	1,10%
Depotbankgebühr p.a.:	0,10%
Beratervergütung p.a.:	0,60%

Kontakt

DJE Investment S.A.
Tel.: +352 269252-20
E-Mail: info@dje.lu
www.dje.lu

DJE Kapital AG
Tel.: +49 89 790453-0
E-Mail: info@dje.de
www.dje.de

Wertentwicklung vs. Vergleichsindex



*) Auflegedatum

Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung

Stand: 29.12.2010

Wertentwicklung vs. Vergleichsindex in Prozent

	1 M.	6 M.	1 J.	3 Jahre	3 Jahre (p.a.)	5 Jahre	5 Jahre (p.a.)	seit Auflage	seit Auflage (p.a.)
Fonds	0,75	3,97	8,92	9,45	-	-	-	16,20	5,63
Vergleichsindex	-1,90	-0,24	5,06	4,65	-	-	-	13,07	4,58

Stand: 29.12.2010

Risikokennzahlen

Standardabweichung (1 Jahr):	7,95%	Sharpe Ratio (1 Jahr):	0,97
Tracking Error (1 Jahr):	7,93%	Korrelation (1 Jahr):	0,36
Value at Risk (99% / 20 Tage):	-5,00%	Beta (1 Jahr):	0,50
Maximum Drawdown (1 Jahr):	-7,19%	Treynor Ratio (1 Jahr):	15,39

Stand: 29.12.2010

Monatlicher Fondsmanagerkommentar

Der Preis für eine Feinunze Gold etablierte sich im Oktober über der Marke von 1.300 USD/oz und erreichte in den ersten Handelstagen des Novembers ein neues Allzeithoch bei 1.393,65 USD/oz. Auf Monatsbasis verteuerte sich die Feinunze in USD um 3,90%. Aufgrund des gegenüber dem CHF im Berichtszeitraum leicht aufwertenden USD stieg der Goldpreis in CHF im Berichtszeitraum um 4,19% (auf 1.338,77 CHF/Unze). Damit liegt der Feinunzenpreis in CHF aber weiterhin um gut 8% unter dem Höchststand von Anfang Juni 2010 (1.441,30 CHF/Unze). Der Fonds gewann im Berichtszeitraum 2,56% an Wert. Für in EUR rechnende Anleger ergab sich auf Monatsbasis allerdings nur ein Plus von 0,10%, zurückzuführen auf die temporäre Aufwertung des EUR gegenüber dem CHF. Im Bereich der Edelmetallinvestments wurde die Goldquote im Berichtszeitraum bei ca. 42% weitgehend konstant gehalten, aufgestockt wurde hingegen der Anteil an Platin und Palladium. Der Preis für eine Feinunze Platin ist im bisherigen Jahresverlauf weit weniger stark gestiegen als der für eine Feinunze Gold, obwohl sich die Nachfrage aus den beiden wichtigsten Abnehmerbereichen - Automobil- und Schmuckindustrie - sehr solide entwickelt. Aufgrund der Angebotsprobleme des wichtigsten Förderlandes Südafrika dürften deutlich höhere Platin- (und Palladium)preise letztendlich nur eine Frage der Zeit sein. Das Fondsmanagement wird daher die Gewichtung der Platin- und Palladiuminvestments in Zukunft weiter aufstocken. Auf der Aktienseite wurde im Oktober die Position beim finnischen Papier- und Forstkonzern UPM Kymmene verkauft, nachdem diese einen erfreulichen Beitrag zur Gesamtpformance des Fonds geliefert hat und inzwischen nicht mehr günstig bewertet ist. Solide Quartalszahlen präsentieren im Oktober die im Fonds relativ hoch gewichteten Unternehmen Nestle, Novartis und Royal Dutch Shell. All diese Titel zählen zum Segment der defensiven, dividendenstarken Value-Aktien, welche derzeit im Vergleich zu zyklischen Aktien und im Vergleich zu Anleihen günstig bewertet sind. Aus dem markttechnischen Blickwinkel ist bei Goldanlagen weiterhin etwas Vorsicht geboten aufgrund des hohen Anleger-Optimismus. Mittel- bis längerfristig verspricht der Gold- und Edelmetallsektor aber aufgrund der ungebremsten Gelddruckmaßnahmen der Notenbanken weiterhin ein äußerst attraktives Chance-/Risikoverhältnis.

GoldPort Stabilitätsfonds (P)

DJE Kapital AG

Die DJE Kapital AG stützt sich auf mehr als 35 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung und ist heute einer der größten bankenunabhängigen Finanzdienstleister im deutschsprachigen Raum. Die Anlagestrategie basiert auf einem dreidimensionalen Analyseverfahren, der FMM-Methode. Damit werden die drei Blickrichtungen auf das Geschehen an der Börse und den Märkten bezeichnet: Fundamental, Monetär und Markttechnisch.

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

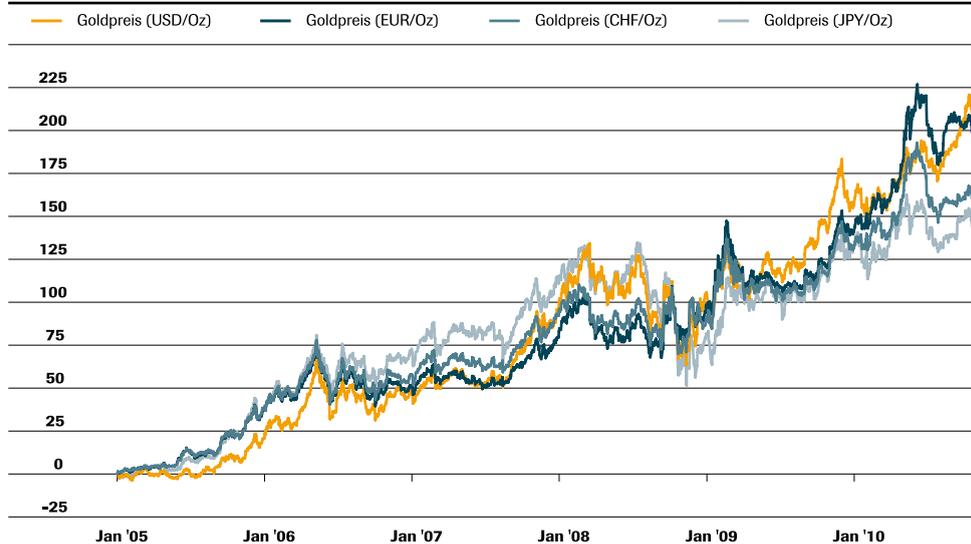
Der Fonds eignet sich nicht für Anleger

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

Investmentkonzept

Der Investitionsschwerpunkt des GoldPort 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 erstklassiger Bonität erworben. Der flexible Investmentansatz des GoldPort Stabilitätsfonds ermöglicht eine schnelle Anpassung an die sich stetig verändernden Marktgegebenheiten.

Entwicklung des Goldpreises in verschiedenen Weltwährungen



Quelle: Bloomberg

Stand: 31.10.2010

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-Titel

Risiken

- Aktienkurse können marktbedingt relativ stark schwanken
- Währungsrisiken durch Auslandsanteil im Portfolio
- Investment in physischen Edelmetallen unterliegt Wertschwankungen
- Preisrisiken bei Anleihen, insbesondere bei steigenden Zinsen am Kapitalmarkt

GoldPort Stabilitätsfonds (P)

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 (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 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 US-Staatsbürgern 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.
