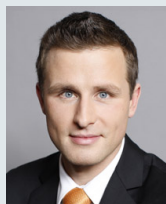


GoldPort Stabilitätsfonds (P)

Fondsporträt per 30.06.2011

Rücknahmepreis: 113,47 CHF
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 (31.05.2011)

Luxemburg	30,11%
Deutschland	26,41%
Schweiz	26,02%
Niederlande	1,78%
Norwegen	1,11%

Asset Allocation (31.05.2011)

Aktien	27,33%
Commodity	26,58%
Zertifikate	16,23%
Kasse	9,79%
Anleihen	9,20%
Fonds	7,67%
Sonstige	3,20%

Ratings & Auszeichnungen

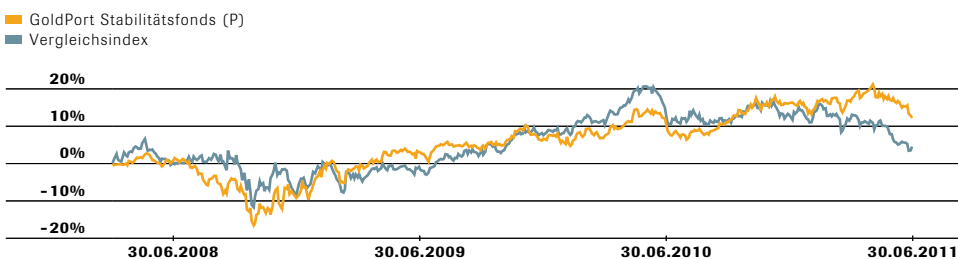
Morningstar Rating™ Gesamt*: ★★★★★

€uro Fund Award 2011:
Platz 1, Mischfonds (Aktien und Anleihen), 1 Jahr, Deutschland

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.

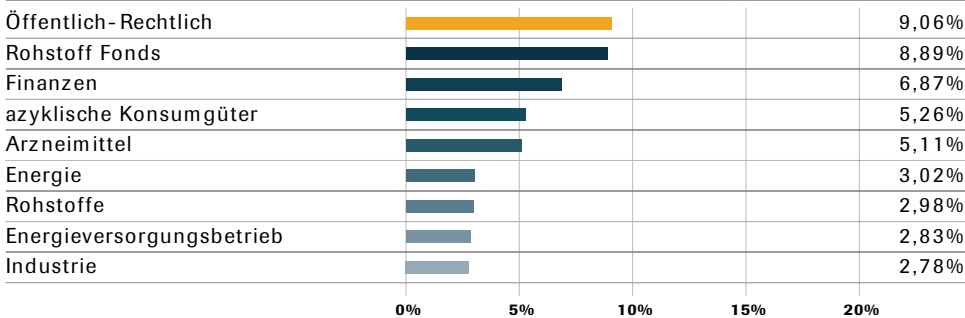
Wertentwicklung vs. Vergleichsindex seit Auflage (01.04.2008)



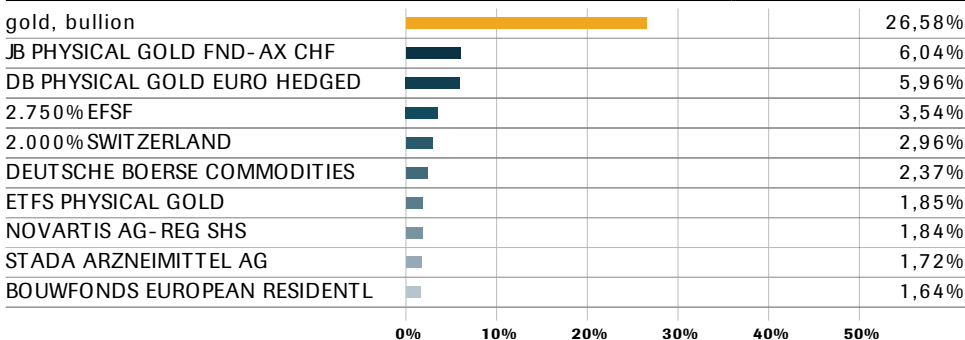
Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung

Stand: 30.06.2011

Top Ten Branchen (31.05.2011)



Die grössten Positionen (31.05.2011)



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 (31.05.2011):	120,02 Mio. CHF
TER p.a. (31.12.2010):	2,23%

Kosten

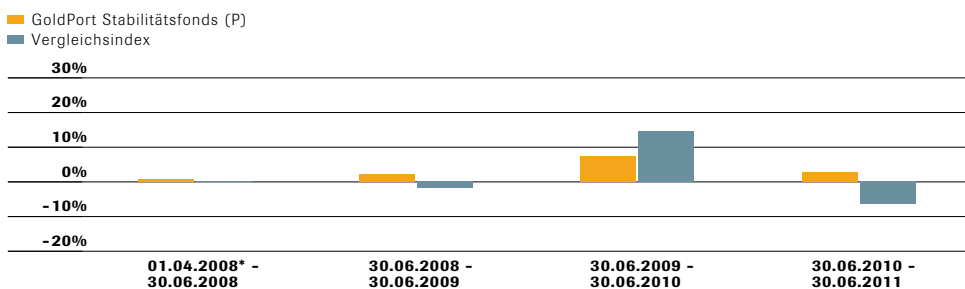
Ausgabeaufschlag:	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	1,30%
Depotbankgebühr p.a.:	0,10%
Beratervergütung p.a.:	0,40%

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: 30.06.2011

Wertentwicklung vs. Vergleichsindex in Prozent

	1 M.	6 M.	1 J.	3 J.3 J. (p.a.)	5 J.5 J. (p.a.)	seit Auflage	seit Aufl. (p.a.)
Fonds	-2,88	-3,11	2,71	12,51	4,01	13,47	3,97
Vergleichsindex	-2,10	-5,15	-6,38	5,38	1,76	5,57	1,69

Stand: 30.06.2011

Risikokennzahlen

Standardabweichung (1 Jahr):	8,62%	Sharpe Ratio (1 Jahr):	0,04
Tracking Error (1 Jahr):	8,61%	Korrelation (1 Jahr):	0,37
Value at Risk (99% / 20 Tage):	-5,55%	Beta (1 Jahr):	0,50
Maximum Drawdown (1 Jahr):	-7,51%	Treynor Ratio (1 Jahr):	0,61

Stand: 30.06.2011

Monatlicher Fondsmanagerkommentar

Gold in USD verbilligte sich im Mai um 1,78% auf 1.535,8 USD/oz. In CHF lag der Preisabschlag sogar bei 2,30% (in EUR hingegen +1,35%) auf 1.310,93 CHF/oz aufgrund des im Berichtszeitraum gegenüber dem CHF deutlich schwächer tendierenden USD. Auf Basis der Fondswährung Schweizer Franken hat der GoldPort Stabilitätsfonds (P-Tranche) im Mai 3,56% an Wert verloren. Für in EUR rechnende Anleger ergab sich in der Betrachtungsperiode allerdings ein Wertzuwachs in Höhe von 1,01% aufgrund der zuletzt gegenüber dem EUR deutlich aufwertenden Schweizer Währung. Die Goldquote des Fonds lag per Ende Mai bei 43% (45% per Ende April). Kurzfristig ist nicht auszuschließen, dass Gold- und Edelmetallanlagen (weiter) korrigieren, ausgelöst z.B. durch erzwungene Verkäufe der griechischen und portugiesischen Goldbestände. Mittelfristig bleibt das Chance-/Risikoverhältnis für diese Anlageklasse aber sehr gut vor dem Hintergrund der wachsenden Schmucknachfrage in Asien, der hohen Kaufbereitschaft devisenstarker Schwellenländernotenbanken und den wohl auf längere Zeit niedrigen Realzinsen in den Industrieländern. Aus dem Angebots-/Nachfrageblickwinkel besonders aussichtsreich erscheint weiterhin der Platinsektor. China führt 2014 EURO IV Emissionsstandards ein, dies wird die Nachfrage nach Platin und Palladium für Katalysatoren deutlich ansteigen lassen. Da zudem kein Platinproduzent nennenswert in den Ausbau neuer Kapazitäten investiert, dürfte es aufgrund der Angebotsengpässe nur eine Frage der Zeit sein, bis die Preise für Platin und Palladium stärker anziehen. Daher hat das Fondsmanagement die Gewichtungen in den bestehenden Platin- und Palladium ETFs/ETCs erhöht. Aufgestockt bzw. neu ins Portfolio aufgenommen wurden auf der Aktienseite Werte, die von der wachsenden Bedeutung von Gas als Energieträger profitieren wie z. Statoil oder Lukoil. Insgesamt wurde die Aktienquote im Mai jedoch reduziert (nach Absicherungen auf 22%). Verkauft wurden unter anderem die deutschen Werte Fraport und Deutsche Euroshop, nachdem beide seit Aufnahmen ins Fondsportfolio Anfang 2010 erfreuliche Performancebeiträge generieren konnten.

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 sowie der Anlageentscheidungsprozess, sowohl im Aktien- als auch im Rentenbereich, beruhen auf der eigens entwickelten FMM-Methode, der ein systematischer Ansatz fundamentaler, monetärer und markttechnischer Indikatoren zugrunde liegt.

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

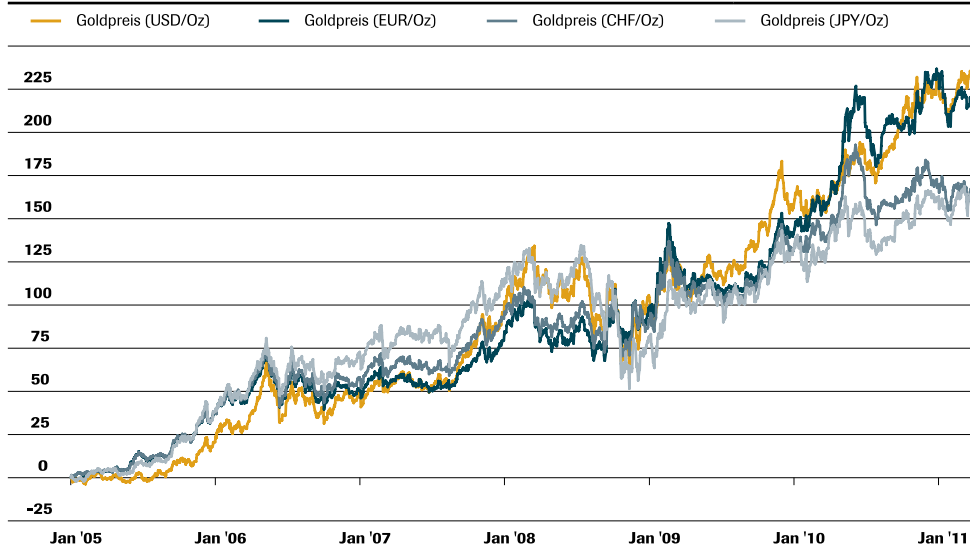
Der Fonds eignet sich nicht für Anleger

- 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: 31.03.2011

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 Schwellenländernotenenbanken 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.

*) © 2011 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.