

GoldPort Stabilitätsfonds (P)

Fondsporträt per 01.07.2013

Rücknahmepreis: 110,24 CHF
 Ausgabepreis: 115,75 CHF
 ISIN: LU0323357649

Fondsmanager



Stefan Breintner

Vergleichsindex

33.33% Gold, 33.33% JPM GBI GBI
 Global Unhedged in EUR, 33.33%
 MSCI World

Die wichtigsten Länder (31.05.2013)

Deutschland	22,82%
Schweiz	19,36%
USA	6,60%
Niederlande	6,06%
Großbritannien	2,56%

Asset Allocation (31.05.2013)

Aktien	47,39%
Rohstoffe	28,00%
Anleihen	14,11%
Kasse	5,44%
Zertifikate	3,47%
Fonds	1,60%

Ratings & Auszeichnungen

Morningstar Rating™ Gesamt*: ★★★★★

€uro Fund Award 2012:
 Platz 2, Mischfonds (Aktien und
 Anleihen), 3 Jahre, Deutschland

€uro Fund Award 2013:
 Platz 1, Mischfonds (Aktien und
 Anleihen), 3 Jahre, Deutschland

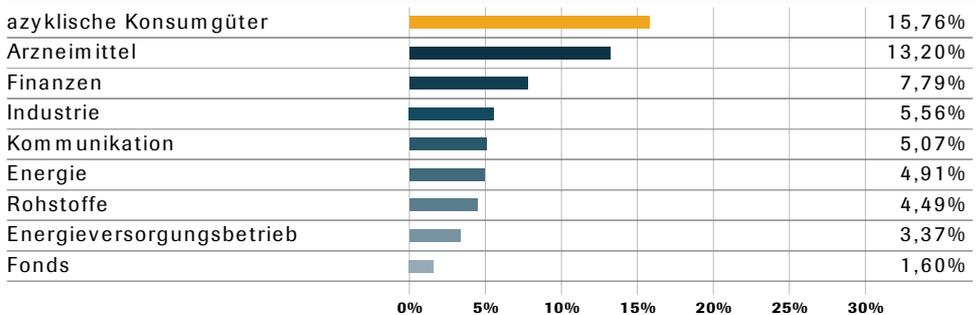
Strategie

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. Darüber hinaus können Aktien und Anleihen aus dem Telekommunikationssektor erworben werden. Bis zu 30% des Fondsvermögens können direkt in physischem Gold angelegt werden. Die Gesamtanlage in Gold (direkt oder indirekt über Verbriefungen) ist auf maximal 49% des Fondsvermögens begrenzt. Ziel des Fonds ist es, Stabilität in Krisenzeiten zu gewährleisten und gleichzeitig Renditechancen in normalen Markttagen wahrzunehmen. Fondswährung ist der Schweizer Franken.

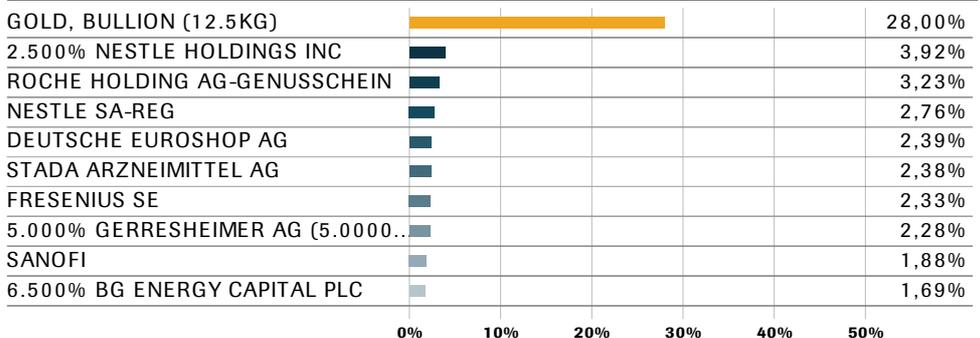
Wertentwicklung vs. Vergleichsindex



Top Ten Branchen (31.05.2013)



Die grössten Positionen (31.05.2013)



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 (31.05.2013):	185,10 Mio. CHF
TER p.a. (31.12.2012):	2,20%

Kosten

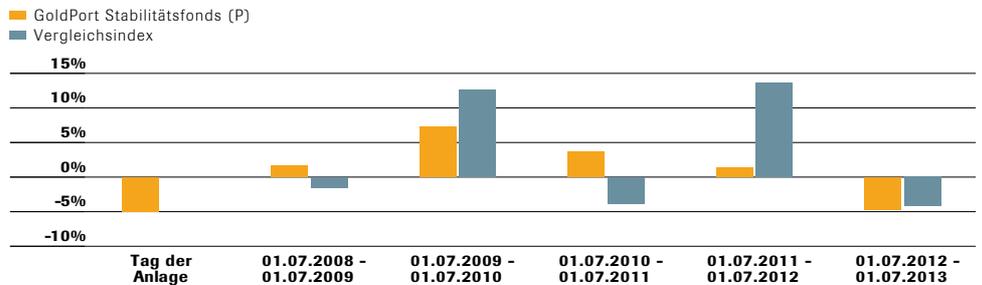
Ausgabeaufschlag:	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	1,30%
Depotbankgebühr p.a.:	0,10%
Beratervergütung p.a.:	0,40%

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



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Stand: 01.07.2013
Modellrechnung: Bei einem Anlagebetrag von 1.000 EUR über eine typische Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis am ersten Tag der Anlage durch den Ausgabeaufschlag in Höhe von 50 EUR (5,00%) vermindern. Zusätzlich können die Wertentwicklung mindernde jährliche individuelle Depotkosten entstehen. Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Wertentwicklung vs. Vergleichsindex in Prozent

	1 M.	6 M.	1 J.	3 J.	3 J. (p.a.)	5 J.	5 J. seit Auflage (p.a.)	seit Aufl. (p.a.)
Fonds	-7,62	-7,79	-4,75	0,08	0,03	9,20	1,78	10,59
Vergleichsindex	-5,37	-4,44	-4,20	4,80	1,57	16,14	3,04	15,92

Stand: 01.07.2013

Risikokennzahlen

Standardabweichung (1 Jahr):	9,15%	Sharpe Ratio (1 Jahr):	-0,58
Tracking Error (1 Jahr):	8,30%	Korrelation (1 Jahr):	0,33
Value at Risk (99% / 20 Tage):	-6,00%	Beta (1 Jahr):	0,59
Maximum Drawdown (1 Jahr):	-12,46%	Treynor Ratio (1 Jahr):	-9,01

Stand: 01.07.2013

Monatlicher Fondsmanagerkommentar

Während Aktienanlagen im Mai leichte Kursgewinne verbuchen konnten (MSCI World in EUR +1,44%) kam es bei Goldanlagen erneut zu Kursrückgängen. Nach den stärksten Kursverlusten seit mehr als 30 Jahren im April verloren die Goldnotierungen in der Betrachtungsperiode erneut 5,15% auf 1.396,1 USD/oz bzw. 3,78% auf 1.076 €/oz. Der GoldPort erzielte in diesem Umfeld einen Wertzuwachs von 0,39%. Auf Sicht von einem Jahr kam es zu einem Anstieg der Renditen 10-jähriger Staatsanleihen von 1,5% auf 2,2% bei gleichzeitigem Rückgang der Inflationsrate auf ca. 1%. Der dadurch angestiegene Realzins ist einer der primären Gründe für die enttäuschende Goldpreisentwicklung in den vergangenen Monaten. Hinzu kam, dass auch der weltweit größte Goldimporteuer Indien aufgrund der Anhebung der Goldimportsteuer auf inzwischen 8% weniger Gold nachgefragt hat. Positiv ist, dass der Pessimismus hinsichtlich Goldanlagen relativ ausgeprägt ist (markttechnisch positiv). Bei einem Anhalten des gegenwärtigen Preisniveaus ist ferner mit einem deutlichen Rückgang der Goldminenproduktion 2014 zu rechnen, was sich wiederum mit Zeitverzögerung positiv auf die Feinunzenpreise auswirken sollte. Die Gewichtungen des GoldPort Stabilitätsfonds in physischen Goldanlagen (ca. 28%) wirkten sich somit in der Betrachtungsperiode negativ auf die Fondspreisentwicklung aus. Im Mai konnten die Verluste aus den Goldanlagen teilweise durch Gewinne aus den Aktienengagements kompensiert werden. Dabei kamen die höchsten Wertbeiträge aus den Positionen beim Schweizer Luxusgüterkonzern Richemont (+12,62%), bei den Pharmaunternehmen Stada (+9,81%) und Roche (+2,66%) aber auch aus den Anteilen an den Immobiliengesellschaften Deutsche Wohnen (+8,29%) und Deutsche Euroshop (+3,73%). Insgesamt lag die Aktienquote zum Ende der Betrachtungsperiode bei ca. 47%. Aufgestockt wurden unter anderem der norwegische Fischfarmbetreiber Cermaq oder der Schweizer Zementhersteller Holcim bzw. defensive Aktien wie Pfizer und antizyklisch E.On. Diesen Käufen standen unter anderem Verkäufe bei Tierfutterhersteller Nutreco oder dem Schweizer Immobilienunternehmen PSP gegenüber. Die Anleihenquote lag zum Monatsende nahezu unverändert bei 13,80%. Kurz- und mittelfristig dürften die besten Chancen weiterhin bei renditestarken Aktien zu finden sein.

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

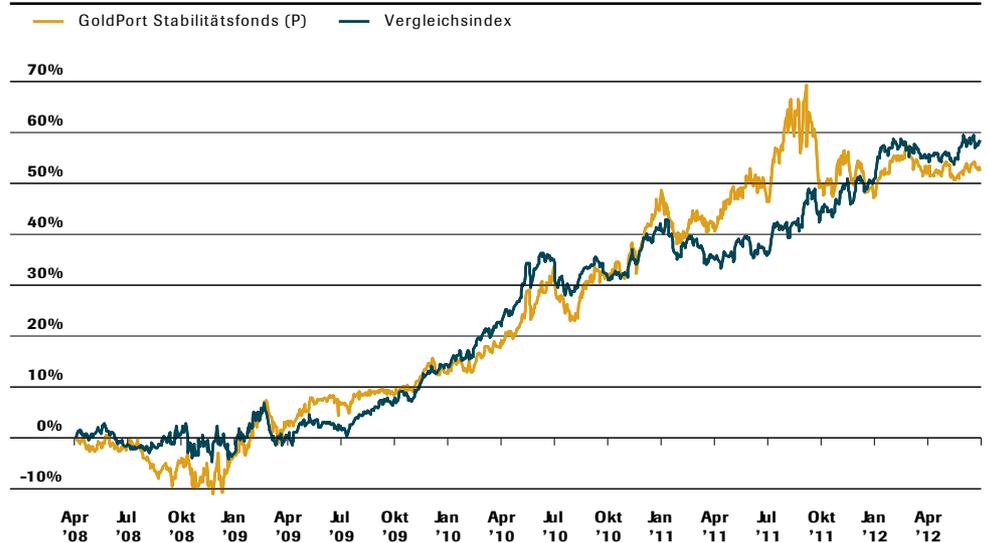
Der Fonds eignet sich nicht für Anleger

- 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 auszeichnen. Auf der Anleihen-Seite werden nur Papiere von Emittenten mit einem Rating von mindestens Investment Grade erworben. Der flexible Investmentansatz des GoldPort Stabilitätsfonds ermöglicht eine schnelle Anpassung an die sich stetig verändernden Marktgegebenheiten.

Wertentwicklung (% in EUR) GoldPort Stabilitätsfonds (P) vs. Vergleichsindex



Quelle: Bloomberg; Fonds notiert in CHF. Darstellung in EUR

Stand: 29.06.2012

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 (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 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.

*) © 2013 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.