

# GoldPort Stabilitätsfonds (P)

## Fondsporträt per 30.12.2013

Rücknahmepreis: 111,28 CHF  
 Ausgabepreis: 116,84 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 (30.11.2013)

Deutschland	19,21%
Schweiz	17,28%
USA	11,11%
Niederlande	9,56%
Norwegen	2,51%

## Asset Allocation (30.11.2013)

Aktien	50,38%
Rohstoffe	28,48%
Anleihen	12,50%
Zertifikate	4,59%
Kasse	2,29%
Fonds	1,75%

## Ratings & Auszeichnungen

Morningstar Rating™ Gesamt\*: ★★

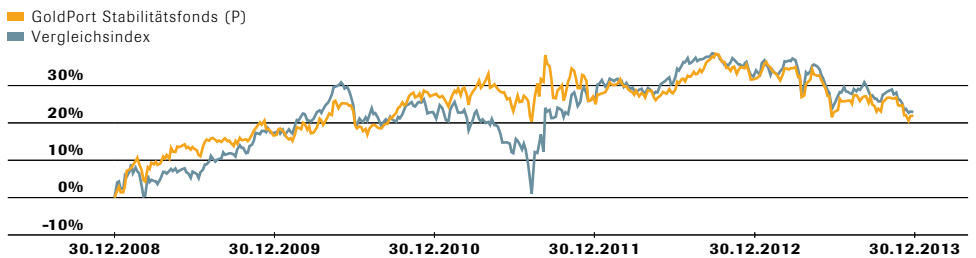
€uro Fund Award 2012:  
 Platz 2, Mischfonds (Aktien und Anleihen), 3 Jahre, Deutschland

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

## Strategie

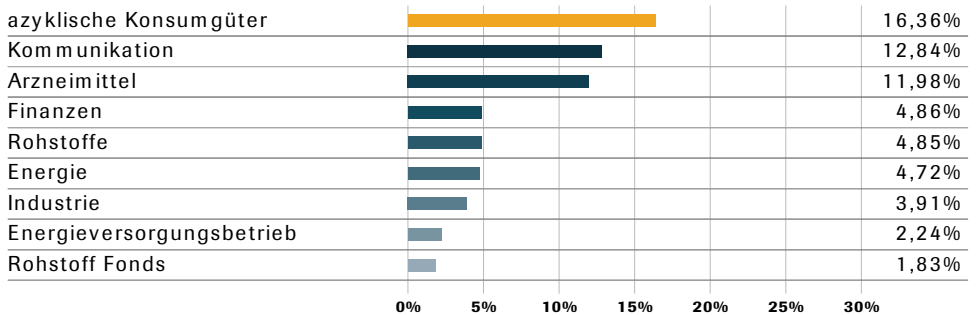
Der GoldPort Stabilitätsfonds stellt ein über verschiedene Anlageklassen ausgerichtetes, substanzorientiertes Fondskonzept dar. In einem vermögensverwaltenden und auf den absoluten Ertrag ausgerichteten Ansatz werden die Vermögensklassen aktiv und dynamisch in ihrer Zusammensetzung gesteuert. Zu den 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

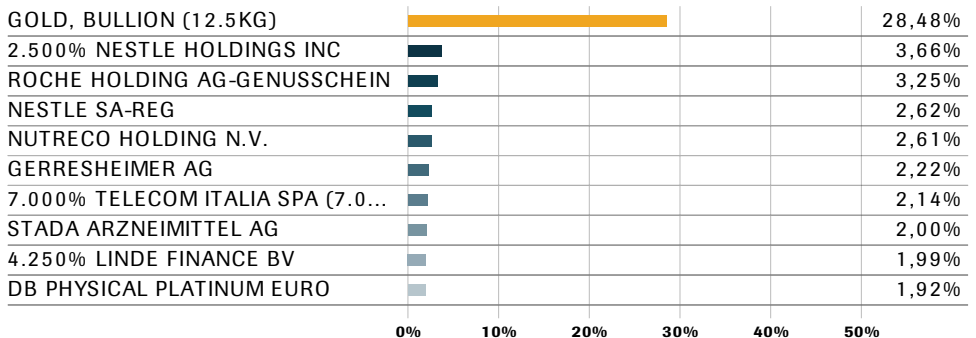


Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Stand: 30.12.2013

## Top Ten Branchen (30.11.2013)



## Die grössten Positionen (30.11.2013)



# 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 (30.11.2013):	166,51 Mio. CHF
TER p.a. (31.12.2012):	2,20%

## Kosten

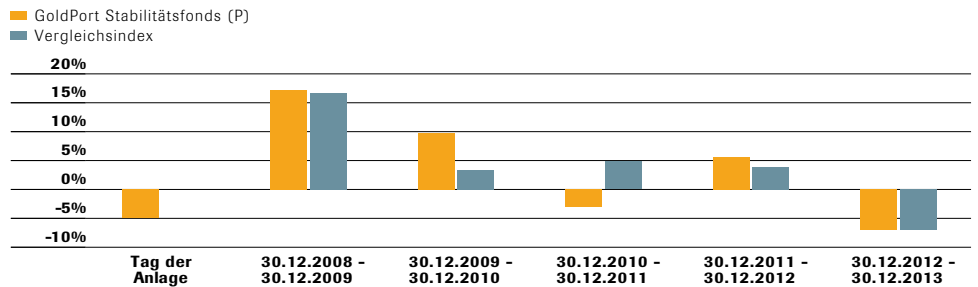
Ausgabeaufschlag:	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	1,30%
Depotbankgebühr p.a.:	0,10%
Beratervergütung p.a.:	0,40%

## 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: 30.12.2013  
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	-1,69	-0,19	-6,98	-4,73	-1,60	22,55	4,15	1,92
Vergleichsindex	-3,30	-1,93	-7,03	1,32	0,44	22,30	4,11	2,11

Stand: 30.12.2013

## Risikokennzahlen

Standardabweichung (1 Jahr):	10,25%	Sharpe Ratio (1 Jahr):	-0,87
Tracking Error (1 Jahr):	9,70%	Korrelation (1 Jahr):	0,28
Value at Risk (99% / 20 Tage):	-6,76%	Beta (1 Jahr):	0,56
Maximum Drawdown (1 Jahr):	-11,82%	Treynor Ratio (1 Jahr):	-16,01

Stand: 30.12.2013

## Monatlicher Fondsmanagerkommentar

Die meisten globalen Aktienindizes entwickelten sich im November positiv. In Euro gerechnet lag das Kursplus des weltweiten Aktienindex MSCI World bei 1,44%. In US-Dollar gerechnet verbilligte sich die Feinunze im Betrachtungszeitraum um 5,47% auf 1.251,3 \$/oz. Bedingt durch den gegenüber dem Dollar kaum veränderten CHF bzw. Euro fielen die Kursverluste in CHF bzw. Euro mit 5,27% auf 1.134,4 CHF/oz und 5,38% auf 921 €/oz ähnlich hoch aus. 2013 dürfte damit das zweitschlechteste Gold-Jahr seit 1968 werden. Hauptgrund für den deutlichen Einbruch des Goldpreises sind massive Verkäufe von Fondsinvestoren. Ansteigende Realzinsen und eine abnehmende Risikoaversion führten dazu, dass die Investoren 2013 ihre Bestände in Gold ETFs deutlich reduzierten. Insgesamt verringerte sich der globale ETF-Bestand um gut ein Drittel bzw. rund 800 Tonnen. Längerfristig bleibt aber weiterhin unklar welche Auswirkungen die enorme Ausweitung der Notenbankbilanzen haben werden. Die Goldanlage sollte daher quasi als Versicherungsschutz nicht aus den Augen verloren werden. Negativ auf die Entwicklung des Fondspreises wirkte sich vor allem der Edelmetallanteil (Gold- und Platinanlagen ca. 32% des NAV) aus. Insgesamt konnten die Aktieninvestments daher die negative Performance aus dem Edelmetallbereich nicht kompensieren. Aus dem Bereich der Aktieninvestments kamen im November die höchsten Performancebeiträge aus den Positionen beim US-Kabelnetzbetreiber Time Warner Cable und beim japanischen Telekommunikationskonzern KDDI. Aufgestockt wurden im November unter anderem die Gewichtungen beim Telekommunikationsunternehmen Vodafone und beim US-Ölkonzern Exxon Mobil. Reduziert wurden hingegen die Positionen beim deutschen Generikahersteller Stada und beim Schweizer Luxusgüterkonzern Richemont. Im Anleihenbereich hat das Fondsmanagement in der Betrachtungsperiode die bestehende Position in der Gerresheimer-Anleihe verkauft, da deren Rendite aufgrund des Kursanstiegs bei nur noch ca. 2% lag. Insgesamt lag die Anleihenquote zum Monatsende bei knapp 13%.

## 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

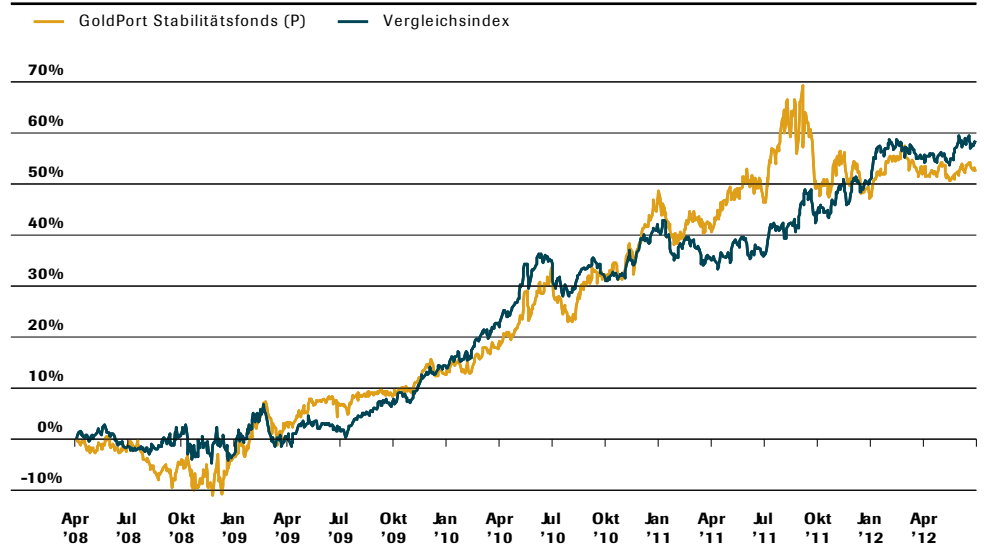
#### Der Fonds eignet sich nicht für Anleger

- 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 auszeichnet haben. 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](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 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.

\*) © 2014 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.