

DJE Gold & Stabilitätsfonds (PA)

Fondsporträt per 29.09.2017

Rücknahmepreis: (Nettoinventarwert)	122,26 CHF
Ausgabepreis:	128,37 CHF
ISIN:	LU0323357649

Anlageberater des Fonds: DJE Kapital AG



Verantwortlich:
Stefan Breintner
seit 01.01.2010

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (31.08.2017)

1. Schweiz	15,23%
2. Deutschland	10,28%
3. USA	7,85%
4. Frankreich	6,45%
5. Großbritannien	5,62%

Asset Allocation in Prozent des Fondsvolumens (31.08.2017)²

Aktien	52,91%
Rohstoffe	29,17%
Anleihen	10,33%
Zertifikate	6,95%
Kasse	0,64%

Ratings & Auszeichnungen³ (29.09.2017)

Morningstar Rating Gesamt¹: ★★

Strategie

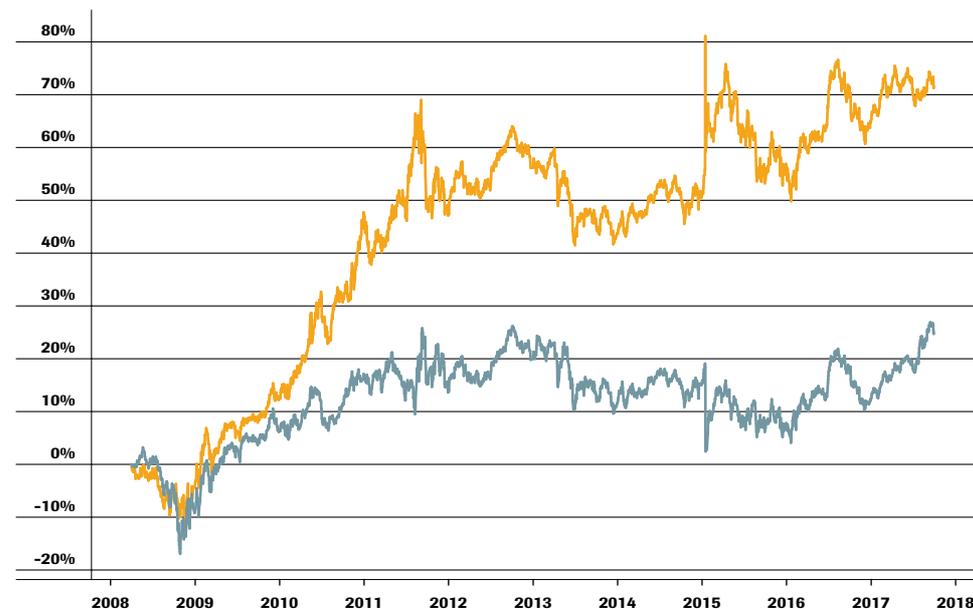
Der DJE Gold & Stabilitätsfonds stellt ein über verschiedene Anlageklassen ausgerichtetes, substanzorientiertes Fondskonzept dar. In einem vermögensverwaltenden und auf den absoluten Ertrag ausgerichteten Ansatz werden die Vermögensklassen aktiv und dynamisch in ihrer Zusammensetzung gesteuert. Zu den Anlageklassen des Fonds zählen Edelmetalle, Schweizer Aktien, defensive Dividenden-Aktien aus den Sektoren Energie, Grundstoffe, Immobilien, nichtzyklische Konsumgüter, Telekommunikation und Versorger sowie Staatsanleihen von guter Bonität. Darüber hinaus 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.

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 auszeichnet 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.

Wertentwicklung in Prozent seit Auflage (01.04.2008)

■ DJE Gold & Stabilitätsfonds (PA) in EUR
■ DJE Gold & Stabilitätsfonds (PA) in CHF



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung.

Stand: 29.09.2017

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.

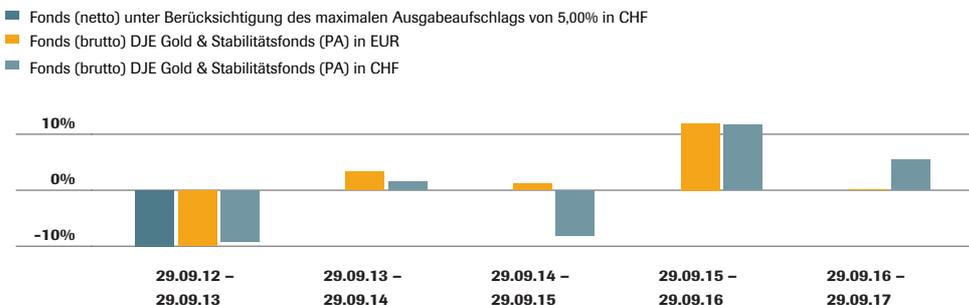
¹ siehe Seite 4

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

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

DJE Gold & Stabilitätsfonds (PA)

Wertentwicklung in Prozent der letzten 5 Jahre in CHF + EUR



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Stand: 29.09.2017
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.

Wertentwicklung in Prozent in CHF + EUR

	1 M.	1 J.	3 J.	3 J. (p.a.)	5 J.	5 J. (p.a.)	seit Auflage	seit Auflage (p.a.)
Fonds in EUR	-0,24	4,21	13,26	4,24	5,37	1,05	71,59	5,85
Fonds in CHF	-0,15	11,17	8,23	2,67	-0,22	-0,04	24,92	2,37

Stand: 29.09.2017

Risikokennzahlen in CHF²

Standardabweichung (1 Jahr)	7,93%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-6,98%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-4,81%		

Stand: 29.09.2017

Monatlicher Kommentar des Anlageberaters

Im August konnte sich der DJE Gold & Stabilitätsfonds in einem nicht ganz einfachen Marktumfeld dank seines flexiblen Anlagekonzepts gut behaupten. Der Fonds investiert in physische Edelmetalle, Schweizer Aktien, defensive Dividenden-Aktien aus den Sektoren Energie, Grundstoffe, Immobilien, nichtzyklische Konsumgüter, Telekommunikation und Versorger bis hin zu Staatsanleihen guter Bonität. Damit schafften die Fondsverantwortlichen im Berichtszeitraum in Schweizer Franken einen Zuwachs von 1,84%, auf Euro-Basis legte der Fonds um 1,74% zu. Das lag daran, dass der Schweizer Franken als Fondswährung des DJE Gold & Stabilitätsfonds gegenüber dem Euro etwas abgewertet hatte. Das Segment Goldanlagen entwickelte sich im August sowohl in US-Dollar als auch in Euro positiv, der Preis für eine Feinunze stieg um 3,87% bzw. 3,26%. Im Fonds waren die Goldbestände wieder überwiegend währungsgesichert. Der Goldpreis profitierte im Berichtszeitraum insbesondere von den steigenden geopolitischen Spannungen ausgelöst durch die Nordkorea-Krise, von der Schwäche des US-Dollars und von der niedrigen Inflation in den USA, wodurch dort weitere Zinserhöhungen nach hinten verschoben werden könnten. Aktienanlagen entwickelten sich im August schlechter als Gold. Der Weltaktienindex in Euro einschließlich Dividenden (MSCI World EUR) gab im August 0,90% ab. Beste Sektoren waren dabei die Technologiebranche, in die der Fonds auf Grund seiner Anlagerichtlinien nicht investieren darf, Versorger, in denen der Fonds positioniert ist, sowie Rohstoffe und Immobilien – zwei Bereiche, in denen der Fonds stärker investiert ist. Enttäuschend entwickelten sich dagegen der Energiebereich, in dem der Fonds Positionen hält, der Finanzsektor, in dem der Fonds auf Grund seiner Anlagerichtlinien nicht investieren darf, sowie Telekomwerte. Damit wirkte sich die Sektorpositionierung des Fonds im August tendenziell leicht positiv auf seine Performance aus. Die höchsten Performancebeiträge stammten im Berichtszeitraum einerseits von den Goldanlagen des Fonds, andererseits von höher gewichteten Aktienpositionen. Auf der Ebene der Einzeltitel waren das die Beteiligungen am Pharmakonzern Novo Nordisk, am Nahrungsmittelkonzern Danone und am Goldproduzenten Randgold. Gebremst wurde die Wertentwicklung unter anderem durch die Positionen im deutschen Kali- und Salzproduzenten K+S und in dem Immobilienwert Champion REIT aus Hongkong. Im Segment Anleihen war die Entwicklung auf Euro Basis leicht positiv. Der JPM Global GBI - Index legte im Verlauf des Monats um 0,27% zu. Auf der Währungsseite war der Fonds zum Monatsende gegenüber dem britischen Pfund komplett und gegenüber dem US-Dollar, dem Schweizer Franken und dem australischen Dollar teilweise abgesichert. Ende August war der DJE Gold & Stabilitätsfonds zu 52% in Aktien investiert, zu 10% in Anleihen, zu 36% in Gold und zu 1% in Silber/Weißmetallen, 1% seines Vermögens hielt er in Cash.

Stammdaten

ISIN:	LU0323357649
WKN:	A0M67Q
Bloomberg:	GLDSAFP LX
Reuters:	LU0323357649.LUF
Kategorie:	Mischfonds ausgewogen Welt
VG / KVG ² :	DJE Investment S.A.
Anlageberater:	DJE Kapital AG
Sub-Anlageberater:	W. Peinemann
Risikoklasse ² :	3
Fondstyp:	ausschüttend
Geschäftsjahr:	01.01. - 31.12.
Auflagedatum:	01.04.2008
Fondswährung:	CHF
Fondsvolumen	
(29.09.2017):	136,67 Mio. CHF
TER p.a.	
(31.12.2016) ² :	1,99%

Kosten²

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 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

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

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.

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

DJE Gold & Stabilitätsfonds (PA)

Die größten Positionen in Prozent des Fondsvolumens (31.08.2017)

1. GOLD, BULLION (12.5KG)		28,43%
2. DB PHYSICAL GOLD EURO HEDGED		3,02%
3. SOURCE PHYSICAL GOLD P-ETC		2,97%
4. DANONE		2,84%
5. ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN		2,12%
6. 2.000% ROCHE HOLDING INC		2,05%
7. NESTLE SA-REG		1,76%
8. CLARIANT AG-REG		1,70%
9. LAFARGEHOLCIM LTD-REG		1,65%
10. DUFREY AG-REG		1,56%

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 Schwellenländernnotenbanken 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

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⁾ 2017 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.