



Marketing-Anzeige

DJE Gold & Stabilitätsfonds

Oktober 2024

Diese Marketing – Anzeige ist nur für professionelle Kunden (MiFID Richtlinie 2014/65EU Anhang II) und Berater bestimmt.
Keine Weitergabe an Privatkunden.



DJE Kapital AG

Fondsdaten

Disclaimer

DJE Kapital AG – Das Unternehmen

- Wir sind seit **50 Jahren** eine inhabergeführte, bankenunabhängige Vermögensverwaltung.
- Neben unserem Hauptsitz in Pullach bei München sind wir in Frankfurt am Main, Köln, Zürich und Luxemburg vertreten.
- Mit ca. **200 Mitarbeitern** verwalten wir über **16,0 Mrd. EUR** (Stand: 30.09.2024).



Quelle:
Focus Money



Quelle:
Euro Fund Awards



Quelle:
Elite Report



Quelle:
FONDS professionell



Quelle:
F.A.Z. institut

Nähere Informationen zu den Auszeichnungen finden Sie auf unserer Webseite: https://de.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen.

Langfristige Erfahrungen und Auszeichnungen garantieren keinen Anlageerfolg. Wertpapiere unterliegen marktbedingtem Kursschwankungen, die möglicherweise nicht durch das aktive Management des Vermögensverwalters ausgeglichen werden können.

Wertorientiert. Erfahren. Unabhängig



• **1974**

Gründung der Dr. Jens Ehrhardt Vermögensverwaltung

• **1987**

Auflage des ersten vermögensverwaltenden Fonds, des FMM-Fonds

• **1994**

Auflage des DWS Concept DJE Globale Aktien

• **2003**

Auflage des DJE – Dividende & Substanz sowie Gründung der eigenen KVG DJE Investment S.A.

• **2010**

Auflage des DJE – Zins & Dividende

• **2012**

Digitalisierung des Investmentprozesses (inkl. Indikatoren-Datenbank)

• **2017**

Solidvest – erste einzeltitelbasierte Online-Vermögensverwaltung Deutschlands

• **2018**

DJE unterzeichnet UNPRI

• **2024**

DJE Kapital AG wird 50 Jahre alt

Strategie-Team: Steuerung der Asset-Allokation



Dr. Jens Ehrhardt

Gründer &
Vorstandsvorsitzender



Dr. Jan Ehrhardt

Stellvertretender
Vorstandsvorsitzender



Dr. Ulrich
Kaffarnik

Mitglied des Vorstands



Florian Bohnet

Mitglied der erweiterten
Geschäftsführung



Stefan Breintner

Leiter Research &
Portfoliomanagement



Michael Pauli

Leiter Fondsmanagement
& Handel



Moritz Rehmann

Senior Portfolio-
Manager



Richard Schmidt

Leiter Portfolio-Management
institutionelle Kunden

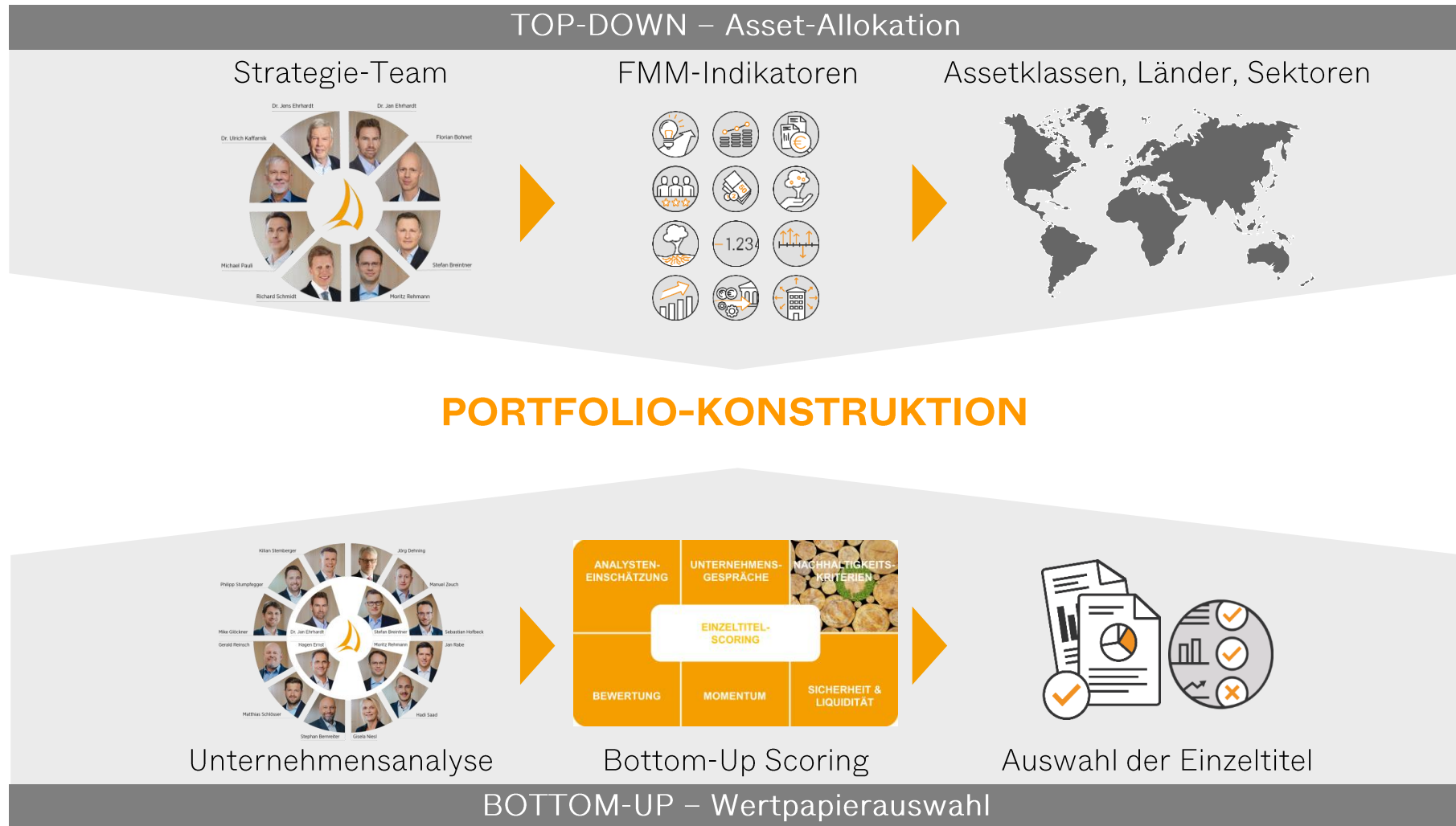
Aufgaben:

Monatliche FMM-Analyse,
Top-Down-Vorgaben für Research und
Fondsmanagement

Ergebnis:

Vorgaben zu Aktienquote, Länder-,
Sektor- und Währungsallokation

Investmentprozess - Wir kombinieren Top-Down- und Bottom-Up-Research



Drei Dimensionen der Analyse: FMM-Methode

Herzstück unserer Anlagephilosophie ist die Analyse nach fundamentalen, monetären und markttechnischen Faktoren (FMM). Sie geht auf die Promotion von Dr. Jens Ehrhardt zurück.



- Konjunkturentwicklung
- Verschuldungskennzahlen
- Aktienbewertung
- Rohstoffkennzahlen
- Immobilienkennzahlen

- Zinsen und Zinsstruktur
- Notenbankpolitik
- Kreditvergabe
- Geldmengenwachstum
- Inflationsentwicklung

- Stimmungsindikatoren
- Währungsverhältnisse
- Flow of Fund-Daten
- Relative Stärke
- Volatilität

Unser Investmentprozess



Titelauswahl: nach systematischem Bottom-up-Scoring-Prozess



ANALYSTEN-EINSCHÄTZUNG

ANALYTIKER-EINSCHÄTZUNG | UNTERNEHMENS-GEPRÄCHE | NACHHALTIGKEITS-KRITERIEN

BEWERTUNG | MOMENTUM | SICHERHEIT & LIQUIDITÄT

UNTERNEHMENS-GEPRÄCHE

ANALYTIKER-EINSCHÄTZUNG | UNTERNEHMENS-GEPRÄCHE | NACHHALTIGKEITS-KRITERIEN

BEWERTUNG | MOMENTUM | SICHERHEIT & LIQUIDITÄT

>500 Gespräche in 2023

67% Internationale Termine

53% Vorstandsmeetings

NACHHALTIGKEITS-KRITERIEN

ANALYTIKER-EINSCHÄTZUNG | UNTERNEHMENS-GEPRÄCHE | NACHHALTIGKEITS-KRITERIEN

BEWERTUNG | MOMENTUM | SICHERHEIT & LIQUIDITÄT

OWNERSHIP OVERVIEW

INDUSTRY RATING DISTRIBUTION

ESG RATING HISTORY

ESG SCORE CARD

RATING COMMENT

Quelle: MSCI ESG Ratings Report

Beispiel-
unternehmen:



BEWERTUNG

ANALYTIKER-EINSCHÄTZUNG | UNTERNEHMENS-GEPRÄCHE | NACHHALTIGKEITS-KRITERIEN

BEWERTUNG | MOMENTUM | SICHERHEIT & LIQUIDITÄT

MOMENTUM

ANALYTIKER-EINSCHÄTZUNG | UNTERNEHMENS-GEPRÄCHE | NACHHALTIGKEITS-KRITERIEN

BEWERTUNG | MOMENTUM | SICHERHEIT & LIQUIDITÄT

Performanceverhältnis (Relative Stärke) Indexiert, in %

Kern in Lokalwährung

Performancedifferenz & Monate rollierend, in %

Performancedifferenz 12 Monate rollierend, in %


SICHERHEIT & LIQUIDITÄT

ANALYTIKER-EINSCHÄTZUNG | UNTERNEHMENS-GEPRÄCHE | NACHHALTIGKEITS-KRITERIEN

BEWERTUNG | MOMENTUM | SICHERHEIT & LIQUIDITÄT

* Score von +60 (sehr gut) bis -60 (sehr schlecht)

Nachhaltigkeitskriterien bei der DJE Kapital AG

-  **Nachhaltigkeitskriterien im Investmentprozess** werden über folgende Methoden berücksichtigt:
- **Ausschlusskriterien** – Wert-, norm- und klimabasierte Kriterien grenzen das DJE-Investmentuniversum ein
 - **ESG-Integration** – ESG-Ratings beeinflussen die Einzeltitelbewertung
 - **Engagement Prozess** – ca. 500 Unternehmensgespräche jährlich zur Adressierung von Nachhaltigkeitschancen und –risiken
 - **Principal Adverse Impact Indicators (PAIs)** – Berücksichtigung von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen
 - **Ziele für nachhaltige Entwicklung der UN (SDGs)** – Messung des positiven Beitrags unserer Portfoliounternehmen zu einzelnen SDGs wie z.B. „Maßnahmen zum Klimaschutz“
 - **Proxy Voting** – in Kooperation mit IVOX Glass Lewis, berücksichtigen wir abgestimmte ESG-Richtlinien
 - **ESG-Gremium** – zur Überwachung und Weiterentwicklung des ESG-Investmentprozesses



Seit 2018 Unterzeichner der

United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI)



MSCI ESG Research, der führende Anbieter von Nachhaltigkeitsdaten und -ratings unterstützt uns in

Nachhaltigkeitseinschätzungen für Unternehmens- und Staatsemitenten



Das hauseigene **PRO BONO-ESG-TEAM** arbeitet stets daran, die Nachhaltigkeitspolitik der DJE Kapital AG als Organisation durch Initiativen zu verbessern (z.B. JobRad, Bezug erneuerbarer Energie an unseren Standorten, etc.)



DJE Kapital AG

Fondsdaten

Disclaimer

Fondsmanager



Stefan Breintner

- **Leiter der Bereiche Research & Portfoliomanagement** und seit 2005 bei DJE Kapital AG
- **Fondsmanager** der Fonds:
 - DJE – Gold & Ressourcen
 - DJE – Europa
 - DJE Gold & Stabilitätsfonds
- **Co-Fondsmanager** der Fonds:
 - DJE – Zins & Dividende
 - DJE – Dividende & Substanz
- **Analyst** für die Sektoren Basic Resources, Chemie sowie Öl & Gas



Investmentkonzept | DJE Gold & Stabilitätsfonds

- Flexibler, Absolut Return orientierter Mischfonds
- Anlageklassen: Edelmetalle, Aktien und Anleihen
- Fondswährung: CHF
- Ausschlusskriterien gemäß DJE ESG-Standards
- Max. 30% Gold physisch / Edelmetalle max. 60%
- Keine Begrenzung der Investmentquote für Aktien oder Anleihen
- Bis zu 49% in Liquidität / Geldmarktinstrumenten
- Volatilität < 10%, max. Drawdown 5-10%
- Performance 3-6% p.a.

Investmentkonzept und Anlageziel

Investmentkonzept

- Ein Absolute Return orientierter Mischfonds mit physisch hinterlegtem Gold (Standardbarren) als Anlageschwerpunkt
- Der Fonds strebt ein hohes Maß an Diversifikation, Stabilität und Flexibilität durch Kombination der Anlageklassen Gold, Aktien und Anleihen, sowie der Fondswährung Schweizer Franken an
- Bei der Aktienausswahl wird überwiegend ein Indexunabhängiger Bottom-up-Ansatz mit hochwertiger Titelselektion verfolgt, bei dem der Fokus auf Fundamentaldaten liegt
- Über nachhaltige Dividendenzahlungen hinaus wird auf eine anlegerorientierte Unternehmenspolitik wie Kapitalrückgaben (Total Shareholder Return) inklusive Aktienrückkäufen Wert gelegt
- Der Erwerb von Anteilen an physischem Gold ohne eigene Einlagerung wird aktiv genutzt
- Als Unterzeichner der UN PRI verpflichten wir uns ESG-Faktoren in unseren Investmentprozessen zu berücksichtigen

Anlageziel

- Stabilität – im Sinne des Vermeidens von absoluten Verlusten - in Krisenzeiten und Wahrung von Chancen in Aufwärtsmärkten
- Absolute Ziele: Volatilität < 10%, Maximum Drawdown 5–10%, Performance 3–6% p.a.
- Hohes Maß an Diversifikation, Stabilität und Flexibilität durch Kombination der Anlageklassen Gold, Aktien und Anleihen

Fondsprofil



Portfoliokonstruktion

- Absolute Return orientierter Mischfonds
- Volle Flexibilität – keine Begrenzung der Investmentquote für Aktien oder Anleihen
- Anlageklassen:
 - Edelmetalle
 - Globales Universum an Dividendenaktien (aus defensiven Sektoren)
 - Staats- und Unternehmensanleihen hoher Bonität (Min. Durchschnittsrating BBB)
- Fondswährung ist Schweizer Franken, wobei das Fondsmanagement die Perspektive eines Euro-Anlegers einnimmt
- Ausschlussfilter nach Investmentkriterien der DJE Kapital AG

Reduktion der Volatilität

- Die größten Positionen bewegen sich zumeist zwischen 2–3%
- Die Anlageklasse Gold hat in der Regel eine niedrige Korrelation zu den anderen Anlagesegumenten
- Kombination verschiedener Anlageklassen bietet eine breite Diversifikation
- Fremdwährungs-Exposure kann zu Absicherungszwecken aktiv mittels Währungsderivaten abgesichert werden

Anlagegrenzen

- Max. 30% in physische Edelmetalle
- Max. 30% in nichtphysische Edelmetall-Investments, die Gesamtanlage in Gold (physisch + nichtphysisch) darf nie über 49% steigen
- Bis zu 49% in Cash oder Geldmarktinstrumente möglich

Chancen und Risiken



Chancen

- Attraktives Einstiegsniveau bei globalen Dividenden- und Value-Titeln
- Unterinvestition privater und institutioneller Investoren sowie devisenstarker Schwellenländernotenbanken in der Anlageklasse Gold
- Goldanlagen sollten aufgrund der Funktion als Geldwertstabilisator in politisch, sozial und wirtschaftlich unsicheren Zeiten weiteres Potential bergen

Risiken

- Aktienkurse können marktbedingt relativ stark schwanken
- Investment in physischen Edelmetallen unterliegt Wertschwankungen
- Preisrisiken bei Anleihen, insbesondere bei steigenden Zinsen am Kapitalmarkt
- Währungsrisiken durch Fremdwährungsanteil (nicht auf Euro lautende Wertpapiere) im Portfolio

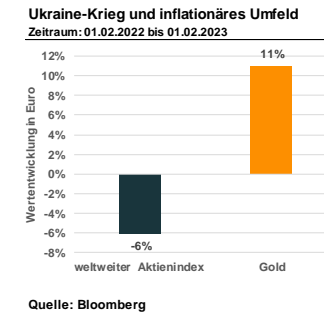
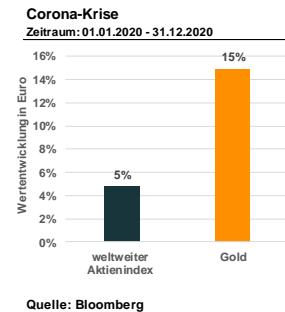
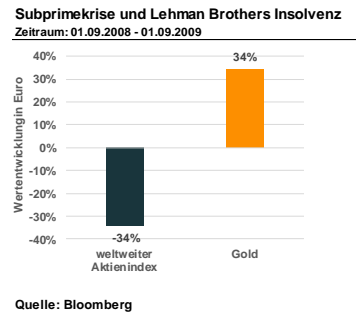
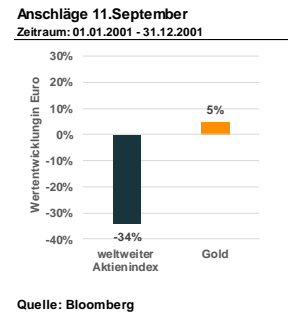
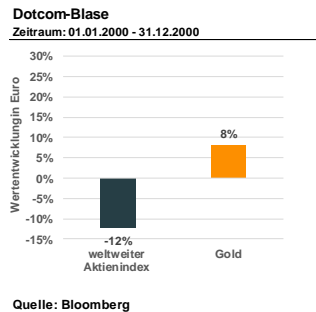
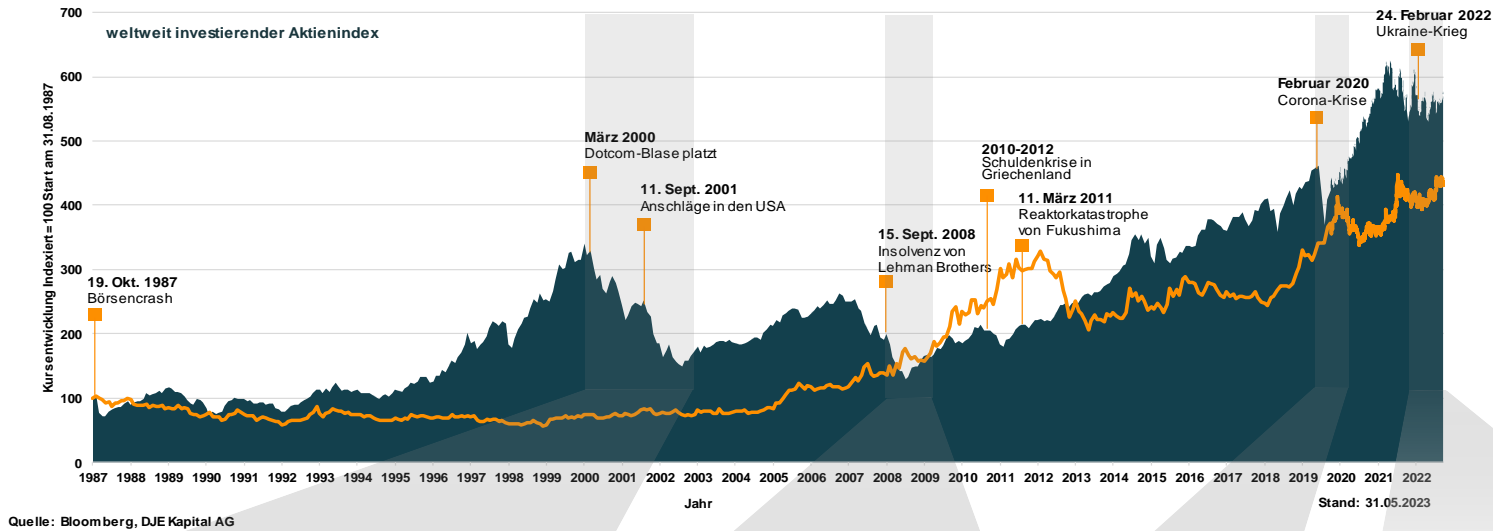
Physisch hinterlegtes Gold im Fonds



- Physisches Gold ist ein Anlagenschwerpunkt des DJE Gold & Stabilitätsfonds
- Investition bis zu 30% in physisch hinterlegtes Gold (12,5 kg Standardbarren)
- Lagerstelle sind die Tresore der Credit Suisse in Zürich
- Alle Barren sind allokiert
- Die Bestände werden in regelmäßigen Abständen von DJE-Mitarbeitern überprüft



Gold als Stabilisator in der Krise

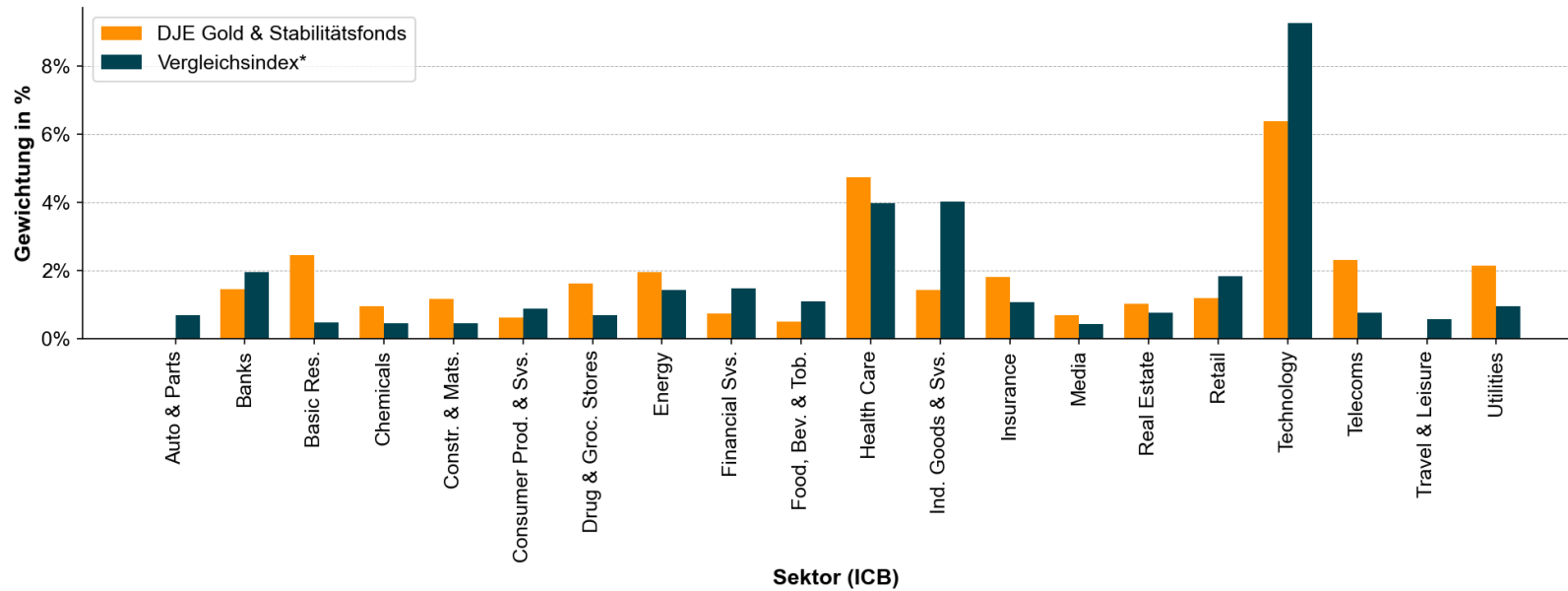
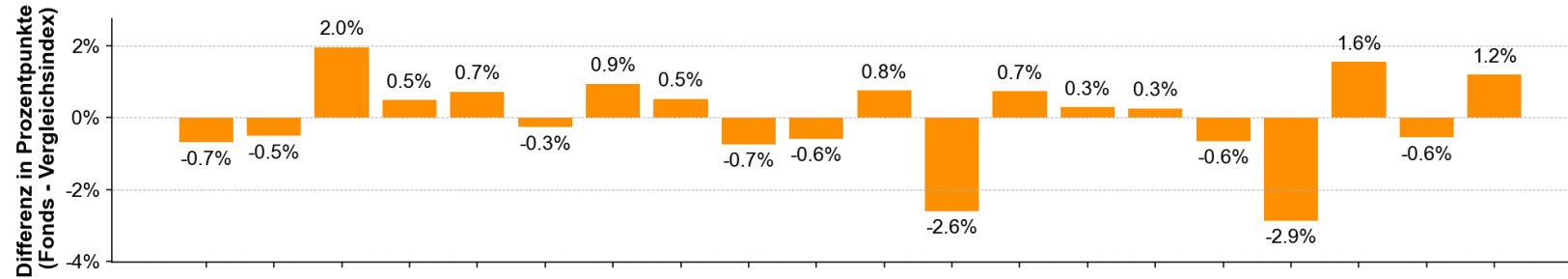


Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG, eigene Berechnung

Korrelation zu ausgesuchten Indizes



Sektorallokation adjustiert



* 33% MSCI World
Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Top 10 Positionen

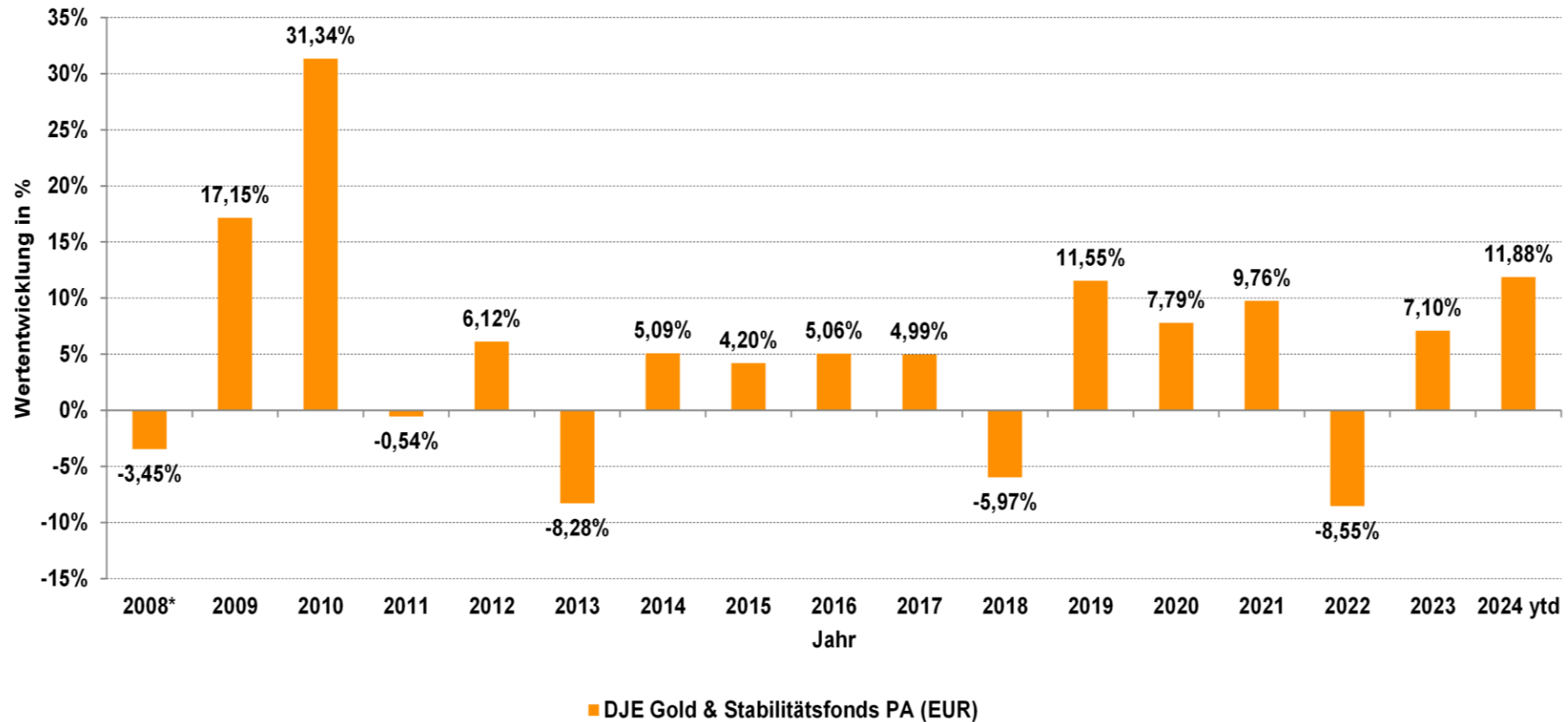


Rang	Name	NAV (%)	Endfällig am
1	GOLD, BULLION (12,5 KG)	29,69%	
2	US TREASURY N/B	2,12%	15.02.2033
3	BUONI POLIENNALI DEL TES	2,01%	01.05.2033
4	FORTUM OYJ	1,45%	27.02.2029
5	Unilever Plc	1,39%	
6	META PLATFORMS INC	1,33%	15.08.2027
7	Holcim Ltd	1,31%	
8	Nvidia Corp	1,30%	
9	MARS INC	1,29%	01.04.2030
10	MCDONALD'S CORP	1,27%	28.11.2035
Summe Top-10-Holdings:		43,15%	

Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 31.10.2024

Wertentwicklung (Kalenderjahre)



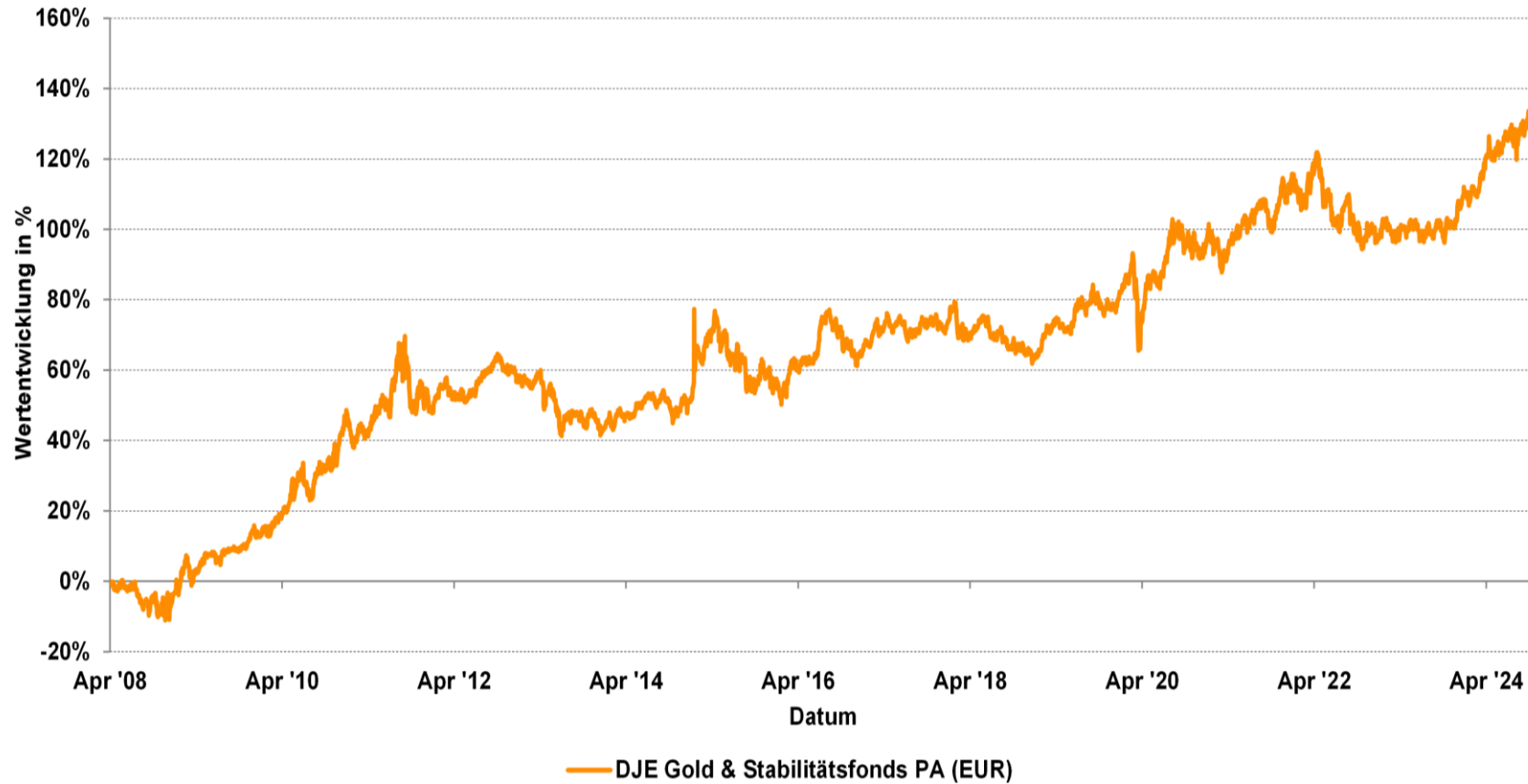
* 01.04.2008 - 30.12.2008

Stand: 31.10.2024

Quelle: Bloomberg

Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen

Wertentwicklung seit Auflage

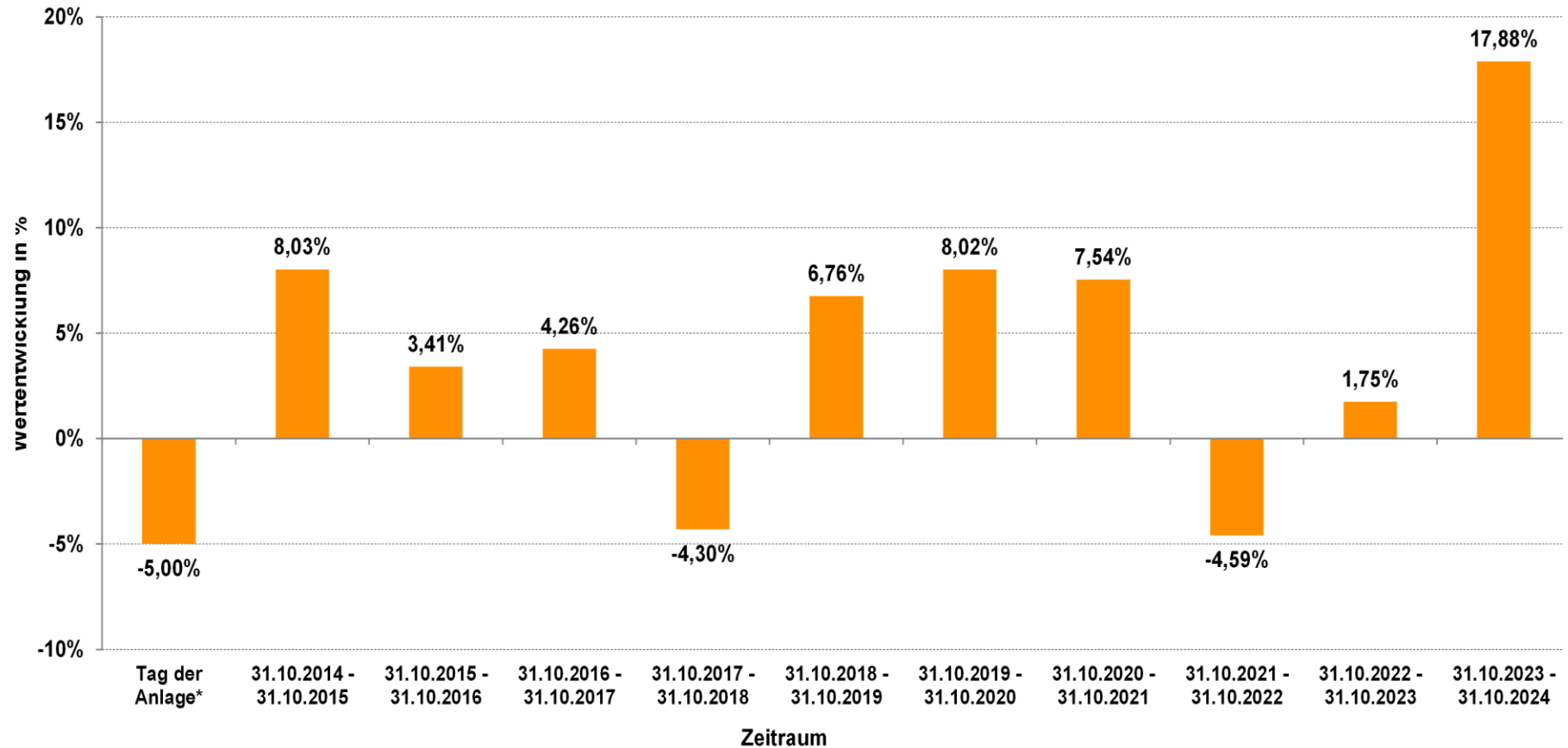


Stand: 31.10.2024

Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen

Wertentwicklung



* Tag der Anlage: Durch einen einmaligen Ausgabeaufschlag von 5% bei Erwerb wirken sich diese Kosten negativ auf die Wertentwicklung der Anlage aus.

Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 31.10.2024

Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen

Stammdaten & Kosten



DJE Gold & Stabilitätsfonds PA

ISIN: LU0323357649
WKN: AOM67Q
Bloomberg: GLDSAFP LX
Reuters: LU0323357649.LUF
Mindestanlagesumme: 0,00 CHF
Fondstyp: ausschüttend
Auflagedatum: 01.04.2008

Kosten

Ausgabeaufschlag: 5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.: 1,55%
Depotbankgebühr p.a.: 0,07%

Performancegebühr:
bis zu 10% der Wertentwicklung.
High-Water-Mark über die letzten 5 Jahre

DJE Gold & Stabilitätsfonds XP

ISIN: LU0344733745
WKN: AONC62
Bloomberg: GLDSAFI LX
Reuters: LU0344733745.LUF
Mindestanlagesumme: 100.000,00 CHF
Fondstyp: ausschüttend
Auflagedatum: 01.04.2008

Kosten

Ausgabeaufschlag: 0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.: 0,65%
Depotbankgebühr p.a.: 0,07%

Kategorie: Mischfonds ausgewogen Welt, Mindestaktienquote: 25%, Teilfreistellung der Erträge: 15%, VG/KVG: DJE Investment S.A., Fondsmanager: DJE Kapital AG, Geschäftsjahr: 01.01. – 31.12., Fondswährung: CHF, Einstufung gem. Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088: Art. 8 OVO. Die Gesamtkosten werden im PRIIPS-KID ausgewiesen. Soweit nicht anders angegeben erfolgt die Berechnung der Gesamtkosten gemäß bzw. analog §166 Abs. 5 KAGB.



DJE Kapital AG

Fondsdaten

Disclaimer

- Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.
- Bisher bewährter Analyseansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg.
- Preisrisiken von Anleihen bei steigenden Zinsen

Das Zinsänderungsrisiko ergibt sich aus der Unsicherheit über die künftigen Veränderungen des Marktzinsniveaus. Als Käufer eines festverzinslichen Wertpapiers sind Sie einem Zinsänderungsrisiko in Form eines Kursverlustes ausgesetzt, wenn das Marktzinsniveau steigt. Dies kann zu einer eingeschränkten Veräußerbarkeit des Wertpapiers oder zu einem Vermögensverlust führen.

- **Währungsrisiken durch Auslandsanteil im Portfolio**

Sie sind einem Währungsrisiko ausgesetzt, wenn in Wertpapiere oder Anleihen in fremder Währung investiert wird und der zu Grunde liegende Devisenkurs sinkt. Durch die Aufwertung des Euro (Abwertung der Auslandswährung) verlieren die in Euro bewerteten ausländischen Vermögenspositionen an Wert. Zum Kursrisiko ausländischer Wertpapiere kommt damit das Währungsrisiko hinzu - auch wenn die Papiere an einer deutschen Börse in Euro gehandelt werden. Sie können einen Vermögensverlust erleiden, wenn die ausländische Währung, in der die Anlage getätigt wurde, gegenüber der heimischen Währung abgewertet wird.

- **Aktienmarktrisiko durch möglichen Kursverfall aufgrund schwieriger Marktbedingungen**

Wertpapiere unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die möglicherweise nicht durch das aktive Management des Vermögensverwalters oder des Anlageberaters ausgeglichen werden können.

- **Inflationsrisiko**

Je nach Höhe der Inflationsrate und dem realisierten Ertrag von Dividendeneinnahmen und Kursgewinnen oder Kursverlusten kann sich eine negative oder eine positive Realverzinsung ergeben.

Es besteht das Risiko, dass ein ausländischer Schuldner ausfällt, obwohl er zahlungsfähig ist. Denn trotz der Zahlungsfähigkeit besteht das Risiko fehlender Transferfähigkeit und -bereitschaft seines Sitzlandes die Zins- und Tilgungsleistungen nicht fristgerecht oder überhaupt nicht zu leisten. Bei Wertpapieren in Fremdwährungen kann es dazu kommen, dass Ausschüttungen in Währungen gewährt werden, die auf Grund eingetretener Devisenbeschränkungen nicht mehr konvertierbar sind.

- **Länder-, Bonitäts- und Liquiditätsrisiken der Emittenten**

Bei Anleihen zählt die Bonität des Emittenten zu den wichtigsten Auswahlkriterien. Die Bonität eines Emittenten kann sich während der Laufzeit der Anleihe derart verschlechtern, dass die Zins- und Tilgungszahlungen des Emittenten nicht nur gefährdet sind, sondern sogar ausfallen. Dies kann zu einem vollständigen Verlust Ihres Anlagebetrages führen.

- **Langfristige Erfahrungen, Zertifikate und Auszeichnungen garantieren keinen Anlageerfolg.**

Stand: Oktober 2024

Dies ist eine Marketing-Anzeige.

Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des betreffenden Fonds und das PRIIPs KID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Darin sind auch die ausführlichen Informationen zu Chancen und Risiken enthalten. Diese Unterlagen können in deutscher Sprache kostenlos auf www.dje.de unter dem betreffenden Fonds abgerufen werden. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte kann in deutscher Sprache kostenlos in elektronischer Form auf der Webseite unter www.dje.de/zusammenfassung-der-anlegerrechte abgerufen werden.

Die in dieser Marketing-Anzeige beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedsstaaten zum Vertrieb angezeigt worden sein. Anleger werden drauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile Ihrer Fonds getroffen hat, gemäß der Richtlinie 2009/65/EG und Art. 32 a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben.

Alle hier veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich Ihrer Information, können sich jederzeit ändern und stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Alleinige verbindliche Grundlage für den Erwerb des betreffenden Fonds sind die o.g. Unterlagen in Verbindung mit dem dazugehörigen Jahresbericht und/oder dem Halbjahresbericht.

Die in diesem Dokument enthaltenen Aussagen geben die aktuelle Einschätzung der DJE Kapital AG wieder. Die zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit, ohne vorherige Ankündigung, ändern. Alle Angaben dieser Übersicht sind mit Sorgfalt entsprechend dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung gemacht worden. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr und keine Haftung übernommen werden.