



Marketing-Anzeige

DJE Gold & Stabilitätsfonds Fonds-Update-Präsentation

April 2026

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 über **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 **17,3 Mrd. EUR** (Stand: 31.03.2026).



Quelle:
Finanzen Verlag



Quelle:
Finanzen Verlag



Quelle:
Focus Money



Quelle:
Handelsblatt
Media Group



Quelle:
Gruner + Jahr Deutschland
GmbH



Quelle:
F.A.Z. Institut



Quelle:
F.A.Z. Institut



Quelle:
Elite Report

Nähere Informationen zu den Auszeichnungen finden Sie auf unserer Webseite: <https://www.dje.de/de/ueber-dje/auszeichnung-ratings/>.

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

DJE Kapital AG – Warum die DJE Kapital AG der richtige Partner ist
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 Fonds sowie Gründung der eigenen KVG DJE Investment S.A.

• **2010**

Auflage des DJE – Zins & Dividende Fonds (I-Tranche)

• **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

• **2025**

Start des ersten aktiven ETFs Xtrackers DJE US Equity Research UCITS ETF

Strategie Team: Steuerung der Asset-Allokation



DJE Strategie-Team



Externe Experten z.B.

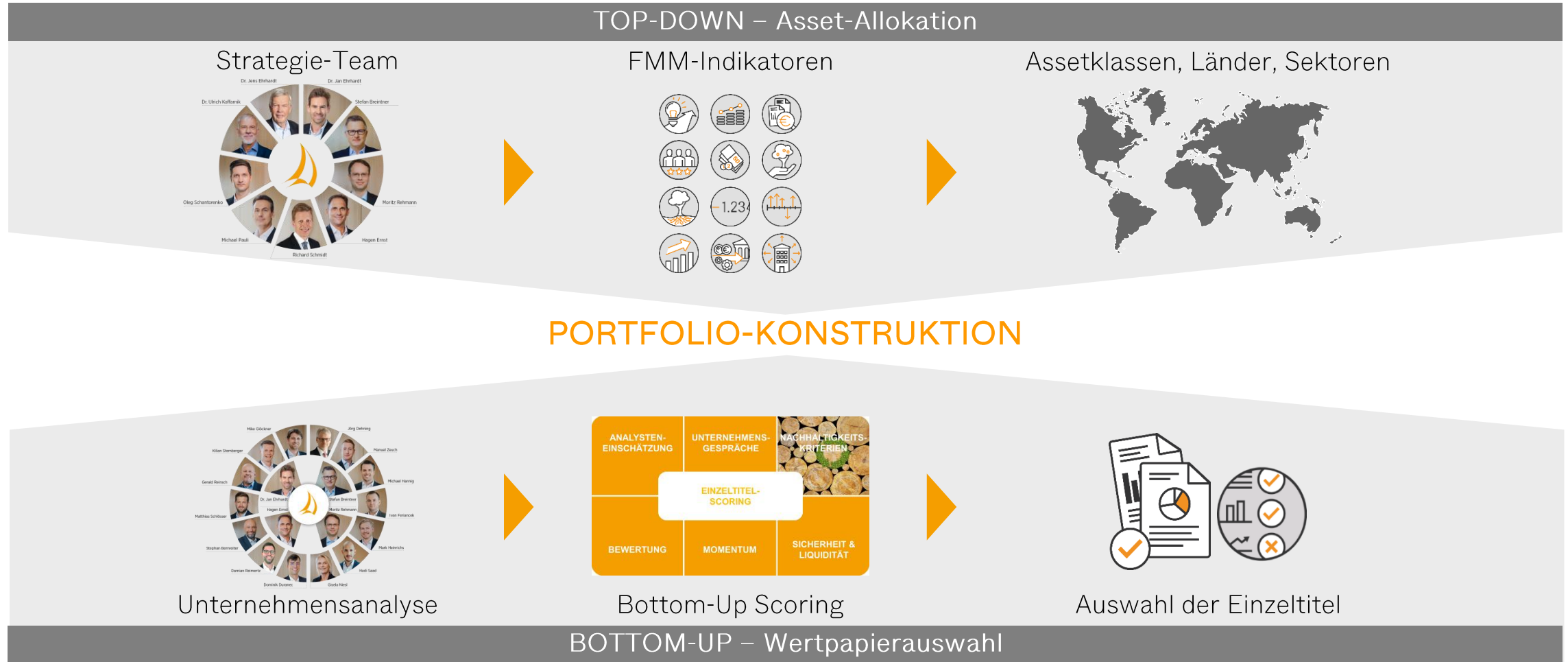


Prof. Dr. rer. pol. Dr. h.c.
Axel A. Weber



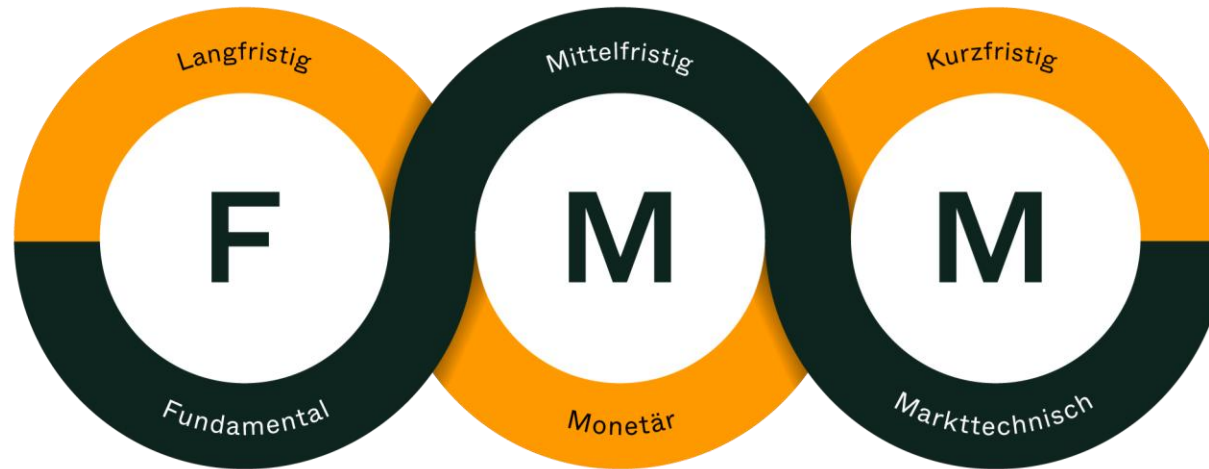
➔ Vorgaben zu Aktienquote, Duration, Länder-, Sektor- und Währungsallokation.

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: Systematischer Bottom-up-Scoring-Prozess



ANALYSTEN-EINSCHÄTZUNG

Analysten: Hilke Gückner, Jörg Dehning, Kilian Demberger, Manuel Zauch, Gerald Reinsch, Michael Hering, Dr. Jan Ehrhardt, Stefan Breininger, Matthias Schloßer, Hagen Ernst, Martin Rehmert, Van Fortanack, Stephan Benneker, Mark Hehrichs, Damian Reinartz, Heidi Saad, Dominik Duranc, Gisela Nestl

UNTERNEHMENS-EINBLICKE

Davon 53% mit CEO/CFO

2025 ca. 450 Gespräche

KI-gestützte Auswertungen z.B. von Earnings Calls

NACHHALTIGKEITS-KRITERIEN

OWNERSHIP OVERVIEW

INDUSTRY RATING DISTRIBUTION

ESG RATING HISTORY

ESG SCORE CARD

Environment	Score	Weight
Greenhouse Gas	41.0%	14
Water Stress	10.0%	14
Raw Material Sourcing	13.0%	72
Product Carbon Footprint	6.0%	71
Total	66.0%	62

RATING COMMENT: Duane's rating is unchanged at AAA.

Beispielunternehmen:




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 Nachhaltigkeitsbewertungen für Unternehmens- und Staatsemissionen



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

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



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

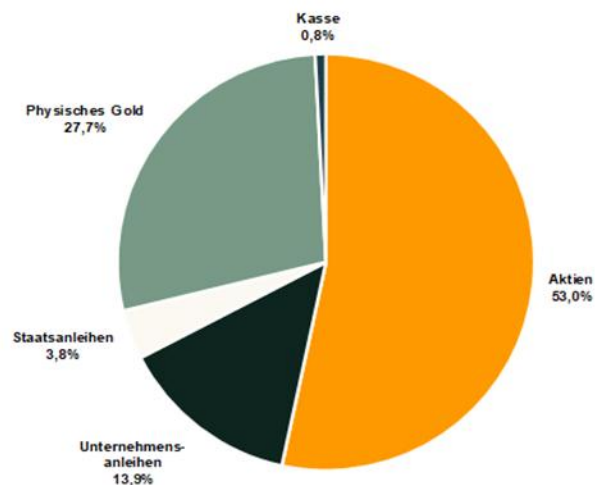
Risiken

- 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

Vermögenszusammensetzung



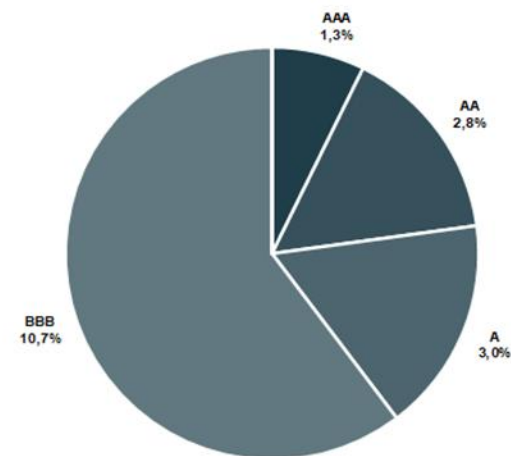
Aktuelle Allokation (in % NAV)



Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 30.04.2026

Anleihen Bonitätenstruktur (in % NAV)



Stand: 30.04.2026

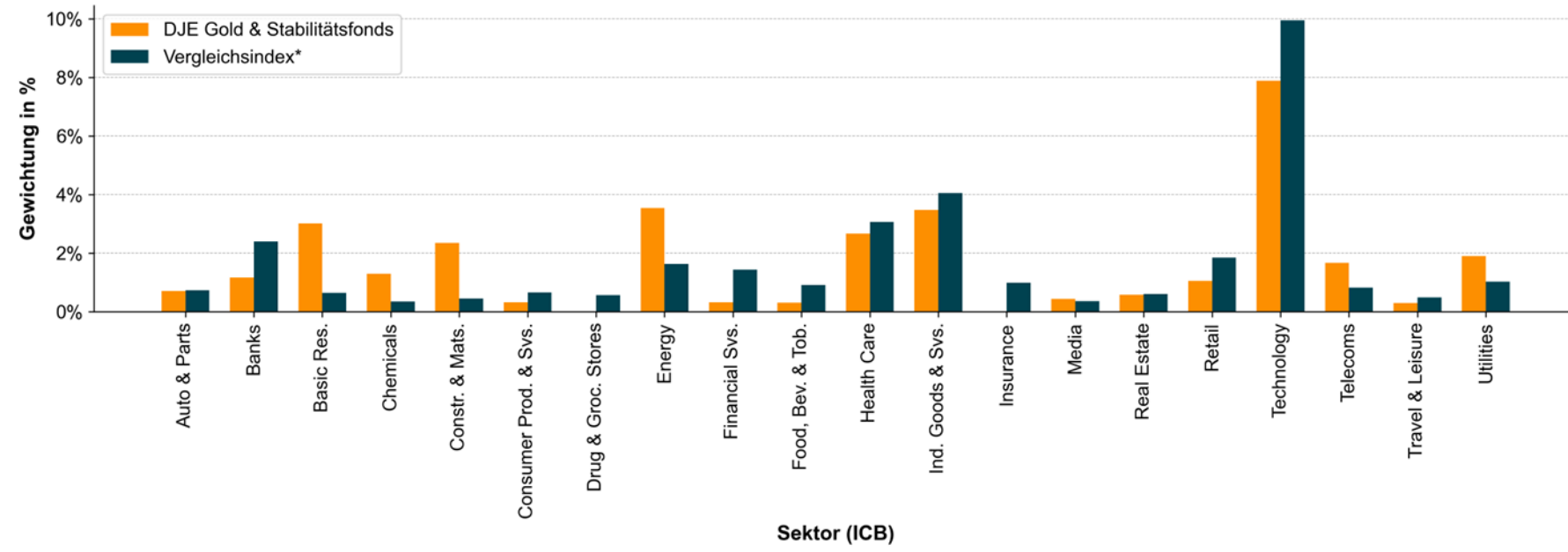
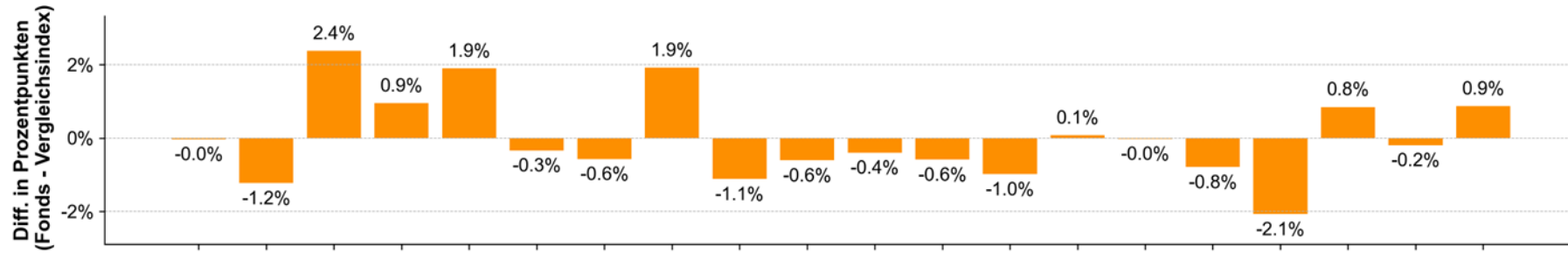
Kennzahlen

Stand: 30.04.2026

Gewichtete Dividendenrendite Aktien (in %)	2,5 *	Duration Bondportfolio inkl. Cash und Derivate (in Jahre)	5,0
Gewichtete Verzinsung der Anleihen (in %)	4,2 **	Fondsvolumen (in Mio. EUR)	281,1
Ø Rating der Anleihen	A-		

* geschätzt, ** bis zum Call, Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Sektorallokation adjustiert



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

Stand: 30.04.2026

DJE Gold & Stabilitätsfonds
Top 10 Positionen



Rang	Name	NAV (%)	Endfällig am	YTM (%)
1	Goldbarren	27.74%		
2	NVIDIA Corp	1.81%		
3	Amazon.Com Inc	1.70%		
4	Holcim Ltd	1.62%		
5	Broadcom Inc	1.61%		
6	Infineon Technologies AG	1.59%		
7	Totalenergies SE	1.58%		
8	Linde Plc	1.53%		
9	Taiwan Semiconductor-Sp Adr	1.45%		
10	Nextera Energy Inc	1.36%		

Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 2026-04-30

Top-10 Aktien



Rang	Name	NAV (%)	Dvd. Yld. (%)
1	NVIDIA Corp	1.81%	0.02%
2	Amazon.Com Inc	1.70%	0.00%
3	Holcim Ltd	1.62%	2.33%
4	Broadcom Inc	1.61%	0.65%
5	Infineon Technologies AG	1.59%	0.66%
6	Totalenergies SE	1.58%	4.34%
7	Linde Plc	1.53%	1.25%
8	Taiwan Semiconductor-Sp Adr	1.45%	0.97%
9	Nextera Energy Inc	1.36%	2.58%
10	Samsung Electronics Co Ltd	1.31%	0.76%

Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 2026-04-30

DJE Gold & Stabilitätsfonds
Top-10 Anleihen



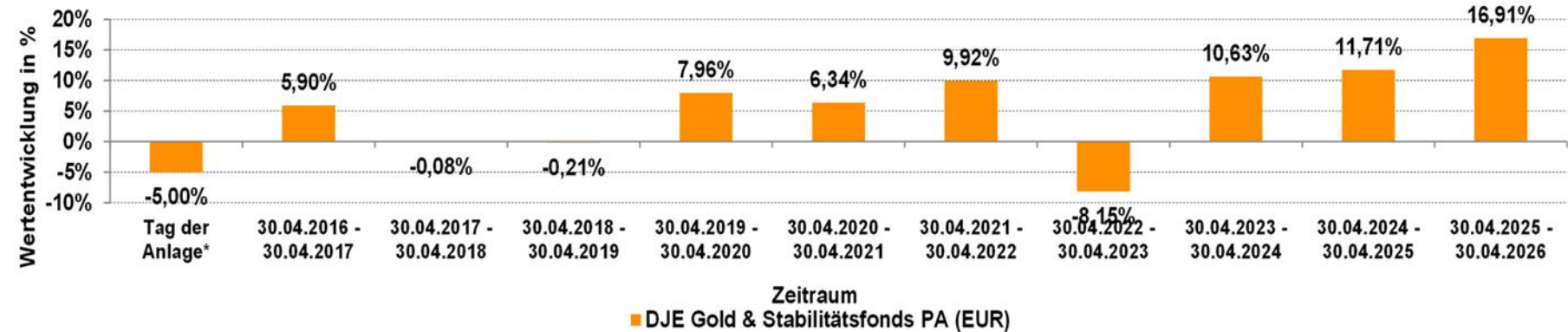
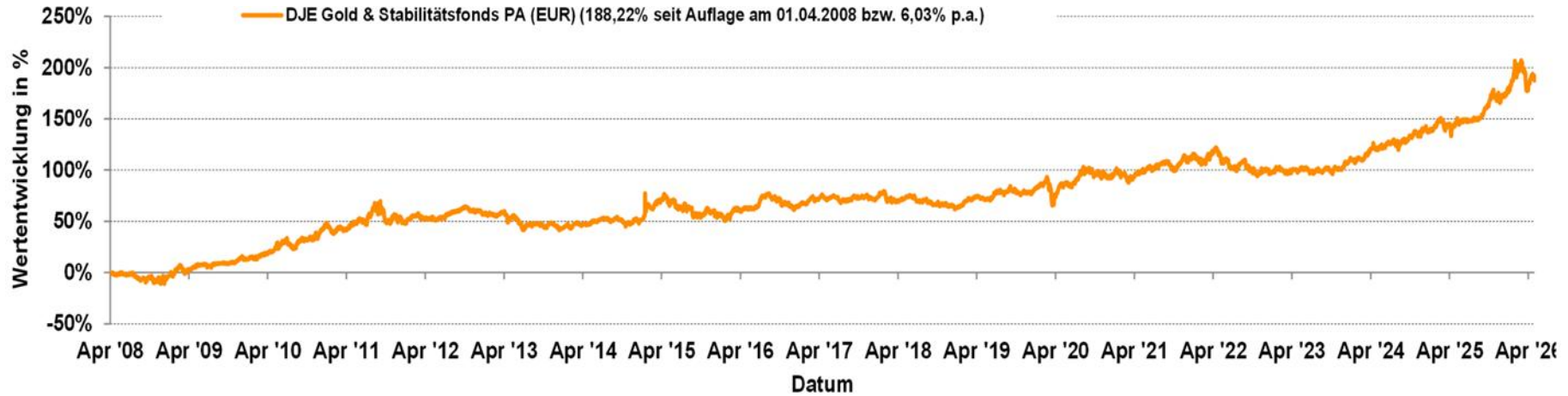
Rang	Name	NAV (%)	Endfällig am	YTM (%)
1	HUNGARY	1.08%	26.05.2033	4.02%
2	POLAND GOVERNMENT BOND	1.01%	25.10.2033	5.51%
3	FORTUM OYJ	1.01%	27.02.2029	3.20%
4	NEW S WALES TREASURY CRP	0.99%	22.02.2039	5.86%
5	SOFTBANK CORP	0.95%	30.06.2036	4.47%
6	META PLATFORMS INC	0.87%	15.08.2027	4.00%
7	MARS INC	0.86%	01.04.2030	4.38%
8	MCDONALD'S CORP	0.84%	28.11.2035	3.98%
9	NORWEGIAN GOVERNMENT	0.71%	17.02.2027	4.46%
10	ANGLO AMERICAN CAPITAL	0.70%	21.09.2032	3.85%

Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 2026-04-30



Wertentwicklung



Die Fonds werden von DJE aktiv und, wenn ein Vergleichsindex angegeben ist, ohne Bezug auf diesen verwaltet. Die dargestellte Grafik zur Wertentwicklung beruht auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode berechnet und veranschaulicht die Entwicklung in der Vergangenheit. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag.

Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 30.04.2026

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.: 0,10%

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.: 0,10%

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

Risikohinweise

- 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 eine fremde Währung lautende Wertpapiere oder Anleihen 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.

- 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.

- Kostenrisiko

Die Kosten bei Fonds beziehen sich auf die Gebühren und Kosten, die mit der Verwaltung und dem Handel des Fonds verbunden sind. Diese können die Rendite des Fonds erheblich beeinflussen und sollten bei der Anlageentscheidung berücksichtigt werden. Weitere Kostenunterschiede, die auf den erhöhten Verwaltungsaufwand und das aktive Handeln durch den Fondsmanager zurückzuführen sind, können bei aktiv verwalteten ETFs im Vergleich zu passiven indexnachbildenden ETFs entstehen.

- Transparenzrisiko

Das Transparenzrisiko bei aktiv verwalteten Fonds liegt darin, dass die Entscheidungen des Fondsmanagers oft weniger durchsichtig sind, was es für Anleger schwer macht, die Investitionen genau zu verstehen. Passiv verwaltete ETFs, die einen Index nachbilden, bieten hingegen eine klare und nachvollziehbare Zusammensetzung, wodurch eine höhere Transparenz gewährleistet ist.

- 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.

• Langfristige Erfahrungen, Zertifikate und Auszeichnungen garantieren keinen Anlageerfolg. Je nach Höhe der Inflationsrate und dem realisierten Ertrag von Dividendeneinnahmen und Kursgewinnen oder Kursverlusten kann sich eine negative oder eine positive Realverzinsung ergeben.

Disclaimer

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/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.

Stand: Februar 2026