



## DJE - GOLD & RESSOURCEN NUTZT AKTIV CHANCEN DER EDELMETALL- UND ROHSTOFFMÄRKTE



STEFAN BREINTNER

Ausschüttende Tranche

1 | 4

### Fondsmanagement: DJE Kapital AG

Fondsmanager	Stefan Breintner
Verantwortlich seit	30.06.2008

### Stammdaten

ISIN:	LU0159550077
WKN:	164323
Bloomberg:	DJEGOLP LX
Reuters:	LU0159550077.LUF
Kategorie:	Aktienfonds themenorientiert Gold/Edelmetalle Welt

Mindestaktienquote	51%
Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges. <sup>5</sup>	30%

VG / KVG <sup>3</sup> :	DJE Investment S.A.
Fondsmanager:	DJE Kapital AG
Fondstyp:	ausschüttend <sup>3</sup>
Geschäftsjahr:	01.01. - 31.12.
Auflagedatum:	27.01.2003
Fondswährung:	EUR
Fondsvolumen (03.06.2020):	82,87 Mio. EUR
TER p.a. (30.12.2019) <sup>3</sup> :	1,98 %

### Vergleichsindex des Fonds<sup>3</sup>

- 60% Philadelphia Stock Exchange Gold and Silver Index, 20% Reuters/ Jeffries CRB Index, 20% MSCI World Materials Sector Index (EUR)<sup>1</sup>

### Ratings & Auszeichnungen<sup>4</sup> (03.06.2020)

Morningstar Rating Gesamt<sup>2</sup>: ★ ★ ★ ★

### €uro Fund Award 2018

2. Platz, Kategorie Aktien Goldminen über 1 und 5 Jahre
3. Platz, Kategorie Aktien Goldminen über 10 Jahre

### Alternative Investment Awards

2. Platz in der Kategorie Aktienfonds Branche Edelmetall für den Zeitraum 5 Jahre

1 | 2 siehe Seite 4

3 | siehe Homepage ([www.dje.de/DE\\_de/fonds/fondswissen/glossar](http://www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar))

4 | Quellenangaben siehe Homepage ([www.dje.de/DE\\_de/unternehmen/auszeichnungen](http://www.dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen))

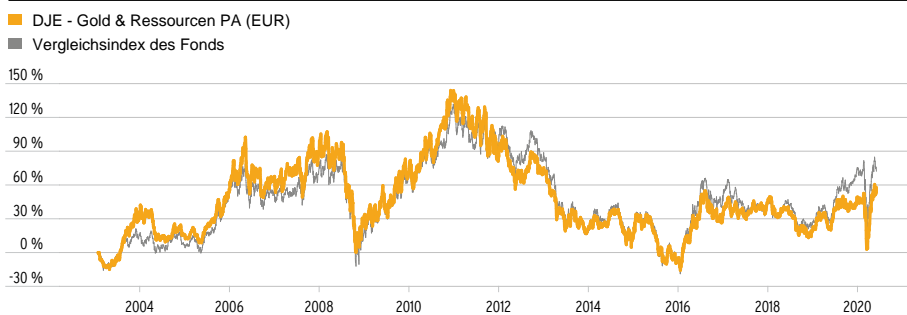
5 | Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein.

## DJE - GOLD & RESSOURCEN PA (EUR)

### STRATEGIE

Der Investitionsschwerpunkt des Fonds liegt auf Aktien von Unternehmen, die im Goldbergbau tätig sind. Die Aktienquote wird aktiv gesteuert. Der Anteil reiner Goldminenaktien muss mindestens 30% des Fondsvolumens betragen. Daneben sind Gesellschaften, die im Bereich anderer primärer Ressourcen - wie z. B. Basismetall-, Öl und Gas- oder Agrarrohstoffproduzenten - operieren ein wichtiger Bestandteil des Fonds. Somit ermöglicht der Fonds Anlegern die Chance, am langfristigen Aufwärtstrend sowohl des Goldpreises als auch des breiten Rohstoffmarktes teilzuhaben. Die Kombination von Titeln des Gold-, Basismetall-, Energie- und Agrarsektors schafft einen Diversifikationseffekt und reduziert für den Anleger das Risiko gegenüber einer Direktanlage.

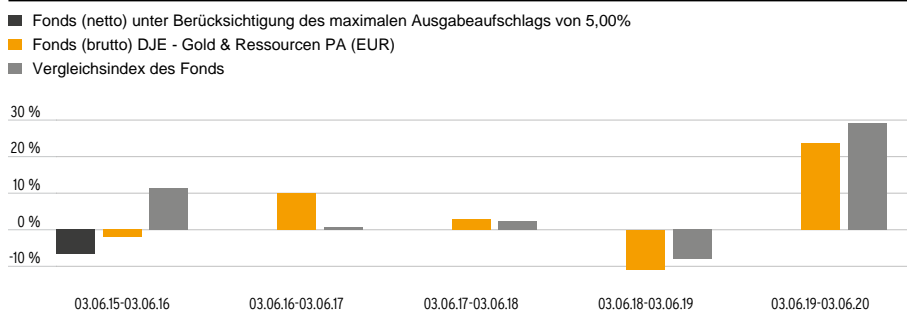
### WERTENTWICKLUNG IN PROZENT GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX SEIT AUFLAGE (27.01.2003)



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung.

Stand: 03.06.2020

### WERTENTWICKLUNG IN PROZENT GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX DER LETZTEN 5 JAHRE (03.06.2015)



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

Stand: 03.06.2020

### WERTENTWICKLUNG GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX IN PROZENT

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	Seit Auflage
Fonds	1,07%	4,11%	23,76%	13,33%	22,09%	53,34%
Vergleichsindex	3,44%	-1,90%	29,26%	21,55%	36,27%	72,14%

Stand: 03.06.2020

Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode<sup>3</sup> 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 Euro Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5,00 % muss er dafür einmalig bei Kauf 50,00 Euro 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.



## DJE - GOLD & RESSOURCEN NUTZT AKTIV CHANCEN DER EDELMETALL- UND ROHSTOFFMÄRKTE



STEFAN BREINTNER

Ausschüttende Tranche

2 | 4

### Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens (29.05.2020)<sup>3</sup>

Aktien	99,22 %
--------	---------

Kasse	0,78 %
-------	--------

Die Vermögensaufteilung kann durch die Addition gerundeter Zahlen marginal von 100% abweichen.

### Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (29.05.2020)

Kanada	34,47 %
--------	---------

Australien	13,91 %
------------	---------

USA	12,59 %
-----	---------

Großbritannien	10,06 %
----------------	---------

Südafrika	9,83 %
-----------	--------

### Fondspreise per 03.06.2020

Rücknahmepreis:	151,71 EUR
-----------------	------------

Ausgabepreis:	159,30 EUR
---------------	------------

### Kosten<sup>3</sup>

Ausgabeaufschlag:	5,00%
-------------------	-------

Verwaltungsvergütung p.a.:	1,32%
----------------------------	-------

Depotbankgebühr p.a.:	0,10%
-----------------------	-------

Beratervergütung p.a.:	0,35%
------------------------	-------

Performancegebühr: bis zu 10% der Wertentwicklung über 6% p.a. (Hurdle-Rate). High-Water-Mark über die letzten 5 Jahre.

### Risikoklasse (SRRI 1-7)<sup>3</sup>

← geringes Risiko  
niedrigere Erträge

hohes Risiko  
höhere Erträge →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

<sup>3</sup> | siehe Homepage (www.dje.de/DE\_de/fonds/fondswissen/glossar)

## DJE - GOLD & RESSOURCEN PA (EUR)

### DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (29.05.2020)

GRUNDSTOFFE	83,84 %
CHEMIE	11,54 %
BAUWESEN & MATERIALIEN	2,80 %
ERDÖL & GAS	1,04 %

### DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (29.05.2020)

NEWMONT GOLDCORP CORP	8,08 %
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	7,21 %
EVOLUTION MINING LTD	5,65 %
AGNICO-EAGLE MINES LTD	5,52 %
B2GOLD CORP	4,99 %
LINDE PLC	4,79 %
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	4,28 %
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	3,98 %
POLYMETAL INTERNATIONAL PLC	3,93 %
ANGLOGOLD ASHANTI-SPON ADR	3,73 %

### RISIKOKENNZAHLEN<sup>3</sup>

Standardabweichung (2 Jahre)	26,39%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	0,34
Tracking Error (2 Jahre)	15,03%	Korrelation (2 Jahre)	0,72
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-16,69%	Beta (2 Jahre)	0,81
Maximum Drawdown (1 Jahr)	-32,56%	Treynor Ratio (2 Jahre)	11,19

Stand: 03.06.2020

### MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Im April stieg der Wert des DJE – Gold & Ressourcen um 31,81%. Sein Vergleichsindex (60% Philadelphia Stock Exchange Gold and Silver Index, 20% Reuters/Jeffries CRB Index, 20% MSCI World Materials Sector Index (EUR)) ging um 27,70% nach oben. Goldminenaktien entwickelten sich im April positiv. Der XAU-Goldminenindex stieg um 44,01% auf US-Dollar-Basis und in Euro gerechnet – aufgrund des im April gegenüber dem Euro aufwertenden US-Dollars – um 44,45%. Damit entwickelten sich Goldminenaktien besser als der Goldpreis selbst. Der Goldpreis erhöhte sich in US-Dollar um 6,93% und notierte bei 1.686,50 USD/Unze. In Euro gerechnet fiel der Gewinn des Goldpreises mit 7,68% und 1.539,58 EUR/Unze aufgrund des aufwertenden US-Dollars höher aus. Gold setzte auch im April seinen positiven Trend fort. Goldanlagen profitierten von der durch die Corona-Krise gestiegenen Unsicherheit. Nach Daten des World Gold Council (WGC) ging im ersten Quartal die Nachfrage nach Münzen, Barren und Schmuck wegen der Corona-Beschränkungen vor allem in Asien stark zurück, dagegen wurde von Gold-Indexfonds (ETFs) deutlich mehr Gold nachgefragt als in den letzten 4 Jahren. Mit 3.185 Tonnen zum Ende des ersten Quartals 2020 erreichten die Gesamtbestände der Gold-ETFs einen historischen Höchststand. In der Summe ist die globale Goldnachfrage daher leicht gestiegen, während Minenbetreiber infolge der Pandemie Produktionsausfälle verzeichneten und das Angebot zurückging. Der jüngste Preisrückgang um bis zu 50 US-Dollar Ende April dürfte auf Erwartungen einer baldigen Normalisierung des Wirtschaftslebens zurückzuführen sein, da mehr und mehr Länder weltweit die Beschränkungen lockern. Zudem gibt es Hoffnungen auf Fortschritte bei der Entwicklung eines Impfstoffs bzw. Medikaments gegen Covid-19. Eine schnelle wirtschaftliche Normalisierung scheint dagegen, wie die katastrophalen Konjunkturzahlen der letzten Wochen gezeigt haben, illusorisch. Der Lockdown in vielen Ländern der Welt hat deren Wirtschaft in die Knie gezwungen und nachhaltig geschädigt. Für die Alternativwährung Gold sprechen nach wie vor das weiter gesunkene globale Zinsniveau, der starke Anstieg der öffentlichen Verschuldung, die Verunsicherung der Anleger, der Anlagenotstand und ein von den Zentralbanken unterstützter Wertverlust der wichtigsten Währungen. Die höchsten Wertbeiträge kamen im April aus den Positionen bei den Bergbauunternehmen Newmont Mining (USA), B2Gold (Kanada), Agnico Eagle Mines (Kanada) und Gold Fields (Südafrika) sowie dem Edelmetallhandelsunternehmen Wheaton Precious Metals (Kanada). Negativ wirkte sich dagegen die Position des französischen Herstellers für technische Gase, Air Liquide, aus. Die Gewichtung von Goldminenaktien lag Ende April bei ca. 74% gegenüber 62% im Vormonat. Der Fokus liegt unverändert auf solide finanzierten Produzenten, die positive freie Cashflows auch bei tieferen Goldpreisen generieren und darüber hinaus auch eine gewisse Wachstumsperspektive haben. Breiter aufgestellte Rohstoff-/Chemietitel verzeichneten im April eine generell schlechtere Entwicklung als Goldminenaktien: MSCI World Materials +14,10% und CRB-Rohstoffindex -3,47% – beide Angaben auf Euro-Basis. Aktuell ist der Fonds nicht in Anleihen investiert. Zum Monatsende waren auf australische -, kanadische und US-Dollar lautende Werte teilweise währungsgesichert.



## DJE - GOLD & RESSOURCEN NUTZT AKTIV CHANCEN DER EDELMETALL- UND ROHSTOFFMÄRKTE



STEFAN BREINTNER

Ausschüttende Tranche

3 | 4

### Zielgruppe

#### Der Fonds eignet sich für Anleger

- + mit längerfristigem Anlagehorizont
- + die ihre Aktienanlage auf Goldproduzenten und Rohstoffwerte ausrichten wollen
- + zur Risikominimierung gegenüber einer Direktanlage in einzelnen Titeln des Gold- und Rohstoffsektors

#### Der Fonds eignet sich nicht für Anleger

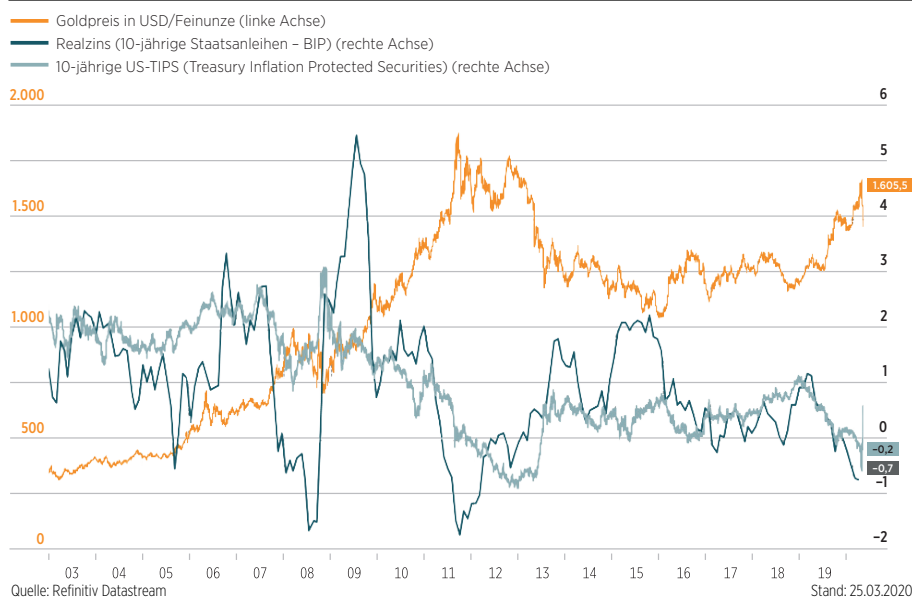
- mit kurzfristigem Anlagehorizont
- die einen sicheren Ertrag anstreben
- die keine erhöhten Wertschwankungen und temporäre Verluste akzeptieren

## DJE - GOLD & RESSOURCEN PA (EUR)

### INVESTMENTKONZEPT

Die Goldminenindustrie hat nach dem deutlichen Goldpreisrückgang im Jahr 2013 ihre operativen Kosten reduziert und auch ihre Wachstumsinvestitionen deutlich gekürzt. Das dürfte die meisten Goldkonzerne in die Lage versetzt haben, bei Goldpreisen über 1.250 USD/Unze freie Cash Flows zu generieren. Die gestiegene Ertragskraft dürfte sich mittelfristig positiv auf die Aktienkurse auswirken. Relativ zum Goldpreis befinden sich die Goldaktien aktuell auf einem sehr tiefen Bewertungsniveau. Die fortschreitende Urbanisierung Chinas und anderer Schwellenländer ist verbunden mit einem steigenden Rohstoffbedarf. Aufgrund der derzeit vorteilhaften Angebots-/Nachfragerelationen für u.a. Nickel, Platin und Palladium wird auf Unternehmen gesetzt, die diese Rohstoffe produzieren. Bei einem knappen Angebot und gleichzeitig stabiler Nachfrageentwicklung dürften die Preise mittel- bis langfristig hoch bleiben, was sich wiederum positiv auf die Gewinnentwicklung der entsprechenden Produzenten auswirken sollte. Der DJE - Gold & Ressourcen verfolgt strenge Anlagekriterien: Investiert wird ausschließlich in Unternehmen, die in politisch stabilen Gebieten operieren und sich durch eine im Branchenvergleich attraktive fundamentalanalytische Bewertung auszeichnen. Vor allem fallende Realzinsen würden die Goldpreisentwicklung wieder nachhaltig positiv beeinflussen, siehe unten stehende Grafik.

### REALZINS VS. RENDITE 10-JÄHR. US-TIPS VS. GOLDPREIS



### CHANCEN UND RISIKEN

#### Chancen

- + Auf lange Sicht hohes Kurssteigerungspotenzial bei Aktien aus dem Gold- und Rohstoffsektor
- + Währungsgewinne bei globalen Anlagen sind möglich
- + Steigende physische Goldnachfrage wegen eines schwindenden Vertrauens in etablierte Währungen sowie wachsender Schmuckkonsum in Schwellenländern sollten zu steigenden Goldpreisen und damit zu höheren Kursen von Goldminenaktien führen

#### Risiken

- Aktien des Rohstoff- und Edelmetallsektors haben generell eine höhere Schwankungsintensität als der Gesamtmarkt
- Wechselkursrisiken durch einen hohen Auslandsanteil im Portfolio
- Neben den Marktpreisrisiken (Aktien- und Währungsrisiken) gibt es Länder- und Bonitätsrisiken

3 | Siehe Wesentliche Anlegerinformationen  
unter <https://www.dje.de/de-de/documents/LU0159550077/KIID/inline>



## DJE - GOLD & RESSOURCEN NUTZT AKTIV CHANCEN DER EDELMETALL- UND ROHSTOFFMÄRKTE

STEFAN BREINTNER



Ausschüttende Tranche

4 | 4

### DJE Kapital AG

Die DJE Kapital AG stützt sich auf mehr als 45 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 eine systematische Analyse fundamentaler, monetärer und markttechnischer Indikatoren zugrunde liegt. DJE folgt bei der Wertpapierauswahl Nachhaltigkeitskriterien und gehört zu den Unterzeichnern der „Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren“ der Vereinten Nationen.

Signatory of:



### Kontakt

DJE Investment S.A.

Tel.: +352 2692522-0

E-Mail: [info@dje.lu](mailto:info@dje.lu)

[www.dje.lu](http://www.dje.lu)

DJE Kapital AG

Tel.: +49 89 790453-0

E-Mail: [info@dje.de](mailto:info@dje.de)

[www.dje.de](http://www.dje.de)

1 | Benchmark Quelle: MSCI. Weder MSCI noch andere Drittparteien, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung der MSCI Daten beteiligt sind oder damit in Verbindung stehen, geben ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistungen oder Zusicherungen bezüglich der Daten (oder der sich aus ihrer Nutzung ergebende Ergebnisse) ab. Insbesondere übernehmen die Parteien keinerlei Gewähr für die Eigenständigkeit, Genauigkeit, Vollständigkeit, allgemeine Gebrauchstauglichkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck der Daten. Ohne Einschränkung der vorstehende Bestimmungen haften MSCI, mit MSCI verbundene Unternehmen und Drittparteien, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung der Daten beteiligt sind oder damit in Verbindung stehen unter keinen Umständen für unmittelbare, mittelbare, besondere, Folge oder jede andere Art von Schäden (einschließlich entgangener Gewinne) sowie Schadenersatz, selbst wenn sie auf die Möglichkeit derartiger Schäden hingewiesen wurden. Die MSCI Daten dürfen ohne die ausdrückliche schriftliche Zustimmung von MSCI nicht an Dritte weitergegeben oder verteilt werden.

2 | 2020 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.

## DJE - GOLD & RESSOURCEN PA (EUR)

### RECHTLICHE HINWEISE

Quelle für alle Angaben ist DJE, sofern nicht anders ausgewiesen.

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 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.

Verwaltungsgesellschaft der Fonds ist die DJE Investment S.A., Vertriebsstelle ist die DJE Kapital AG.