



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



STEFAN BREINTNER

Mindestanlagesumme: 75.000 EUR

1 | 4

Fondsmanager: DJE Kapital AG

Verantwortlich: Stefan Breintner
seit 30.06.2008

Stammdaten

ISIN:	LU0159550820
WKN:	164324
Bloomberg:	DJEGOLI LX
Reuters:	LU0159550820.LUF
Kategorie:	Aktienfonds themenorientiert Gold/Edelmetalle Welt
Mindestaktienquote	51%
Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges. ⁵	30%
VG / KVG ³ :	DJE Investment S.A.
Fondsmanager:	DJE Kapital AG
Fondstyp:	thesaurierend ³
Geschäftsjahr:	01.01. - 31.12.
Auflagedatum:	27.01.2003
Fondswährung:	EUR
Fondsvolumen (21.10.2019):	91,09 Mio. EUR
TER p.a. (30.06.2018) ³ :	1,82 %

Vergleichsindex des Fonds³

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

Ratings & Auszeichnungen⁴ (21.10.2019)

Morningstar Rating Gesamt²: ★ ★ ★ ★

Alternative Investment Awards

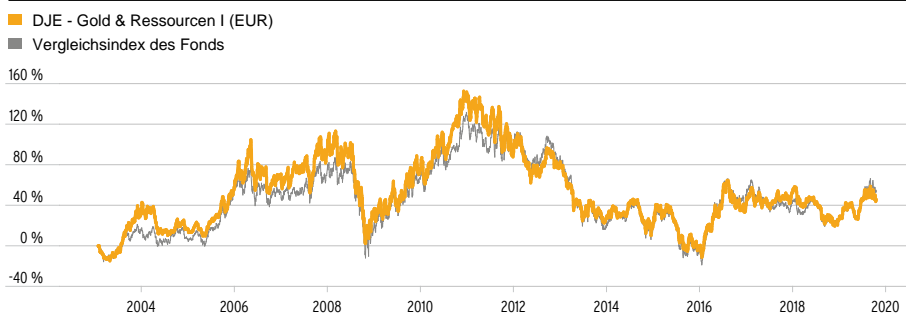
2. Platz in der Kategorie Aktienfonds Branche Edelmetall für den Zeitraum 5 Jahre

DJE - GOLD & RESSOURCEN I (EUR)

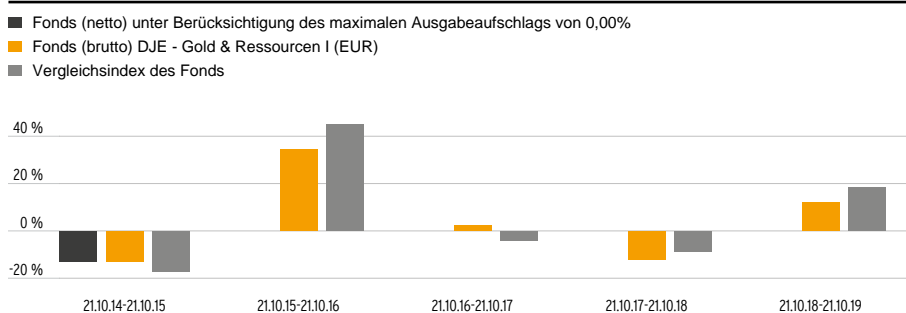
STRATEGIE

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)



WERTENTWICKLUNG IN PROZENT GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX DER LETZTEN 5 JAHRE (21.10.2014)



WERTENTWICKLUNG GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX IN PROZENT

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	Seit Auflage
Fonds	-3,31%	15,72%	12,03%	0,69%	17,91%	45,68%
Vergleichsindex	-5,33%	23,07%	18,57%	3,68%	24,43%	53,05%

Stand: 21.10.2019

Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode³ 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 0,00 % muss er dafür einmalig bei Kauf 0,00 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.

1 | 2 siehe Seite 4

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

4 | Quellenangaben siehe Homepage (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 NUTZT AKTIV CHANCEN DER EDELMETALL- UND ROHSTOFFMÄRKTE



STEFAN BREINTNER

Mindestanlagesumme: 75.000 EUR

2 | 4

Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens (30.09.2019)³

Aktien	99,87 %
Kasse	0,13 %

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (30.09.2019)

Kanada	30,33 %
Australien	15,65 %
USA	13,89 %
Südafrika	8,94 %
Großbritannien	8,02 %

Fondspreise per 21.10.2019

Rücknahmepreis:	145,68 EUR
Ausgabepreis:	145,68 EUR

Kosten³

Ausgabeaufschlag:	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	1,07%
Depotbankgebühr p.a.:	0,10%
Beratervergütung p.a.:	0,35%

³ | siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar)

DJE - GOLD & RESSOURCEN I (EUR)

DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (30.09.2019)

GRUNDSTOFFE	81,15 %
CHEMIE	7,97 %
ERDÖL & GAS	7,30 %
BAUWESEN & MATERIALIEN	3,45 %

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (30.09.2019)

NEWMONT GOLDCORP CORP	6,48 %
AGNICO-EAGLE MINES LTD	4,20 %
KINROSS GOLD CORP	4,11 %
EVOLUTION MINING LTD	4,00 %
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	3,89 %
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	3,75 %
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	3,69 %
ANGLOGOLD ASHANTI-SPON ADR	3,62 %
NEWCREST MINING LTD	3,46 %
LAFARGEHOLCIM LTD-REG	3,45 %

RISIKOKENNZAHLEN³

Standardabweichung (2 Jahre)	18,75%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	0,11
Tracking Error (2 Jahre)	12,14%	Korrelation (2 Jahre)	0,58
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-12,03%	Beta (2 Jahre)	0,93
Maximum Drawdown (1 Jahr)	-11,55%	Treynor Ratio (2 Jahre)	2,12

Stand: 21.10.2019

MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Im September ging der DJE – Gold & Ressourcen um -3,40% zurück. Sein Vergleichsindex (60% Philadelphia Stock Exchange Gold and Silver Index, 20% Reuters/Jeffries CRB Index, 20% MSCI World Materials Sector Index (EUR)) verlor -4,85%. Die gegenüber dem Vergleichsindex bessere Performance des Fonds ist vor allem auf die überdurchschnittliche Wertentwicklung einiger hoch gewichteter Einzelpositionen zurückzuführen. Goldminenaktien entwickelten sich im September insgesamt negativ. Der XAU-Goldminenindex fiel um -10,61% auf US-Dollar-Basis und – aufgrund des im September gegenüber dem Euro aufwertenden US-Dollars – um -9,92% in Euro gerechnet. Damit entwickelten sich Goldminenaktien schlechter als der Goldpreis selbst. Dieser verlor in US-Dollar -3,15% und fiel auf 1.472,49 USD/Unze. In Euro gerechnet fiel der Verlust mit -2,40% auf 1.350,97 EUR/Unze aufgrund des aufwertenden US-Dollars geringer aus. Der Goldpreis korrigierte nach seinen starken Gewinnen in den Vormonaten in der Berichtsperiode stark, und zwar um fast 4% von 1.529 USD auf 1.472 USD. Steigende Anleihenrenditen und Hoffnungen hinsichtlich einer Einigung im US-amerikanisch-chinesischen Handelsstreit belasteten Gold im September. Solange die Realzinsen rückläufig sind bzw. auf den aktuellen Niveaus bleiben, sollte der Goldpreis seinen Aufwärtstrend fortsetzen können. Gold war vor allem in den letzten Tagen des Berichtsmonats wieder stark gefragt, was sich in hohen ETF-Zuflüssen widerspiegelte. Die von Bloomberg erfassten Gold-ETFs verzeichneten dabei mit 15,5 Tonnen den größten Tageszufluss seit drei Monaten. Die Verunsicherung der Anleger, der Anlagenotstand und ein von den Zentralbanken unterstützter Wertverlust der wichtigsten Währungen sprechen weiterhin für die Alternativwährung Gold. Die höchsten Performancebeiträge kamen im September überwiegend aus Positionen außerhalb des Goldminensegments, unter anderem aus den hoch gewichteten Positionen beim US-Chemiekonzern Albemarle Corporation und beim britischen Bergbaukonzern Anglo American. Im Goldminen-Segment kam der höchste Beitrag zur Wertentwicklung aus der Beteiligung bei der australischen Oceana Gold Corporation. Negativ wirkten sich dagegen unter anderem die Positionen bei den südafrikanischen Goldproduzenten Anglogold Ashanti und Gold Fields und beim kanadischen Goldbergbauunternehmen Agnico Eagle Mines aus. Die Gewichtung von Goldminenaktien Ende September lag mit ca. 63% unter dem Niveau des Vormonats (68%). Der Fokus liegt weiterhin unverändert auf solide finanzierten Produzenten, die positive freie Cashflows auch bei tieferen Goldpreisen generieren und darüber hinaus auch eine gewisse Wachstums-Perspektive haben. Breiter aufgestellte Rohstoff- und Chemietitel entwickelten sich im September generell besser als Goldminenaktien: Der Index MSCI World Materials stieg um 3,71%, der CRB-Rohstoffindex um 2,90% – beide Angaben auf Euro-Basis. Zum Monatsende waren Werte, die auf US-Dollar lauten zum Teil währungsgesichert.



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



STEFAN BREINTNER

Mindestanlagesumme: 75.000 EUR

3 | 4

Zielgruppe

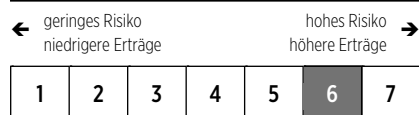
Der Fonds eignet sich für Anleger

- + 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

Risikoklasse (SRRI 1-7)³

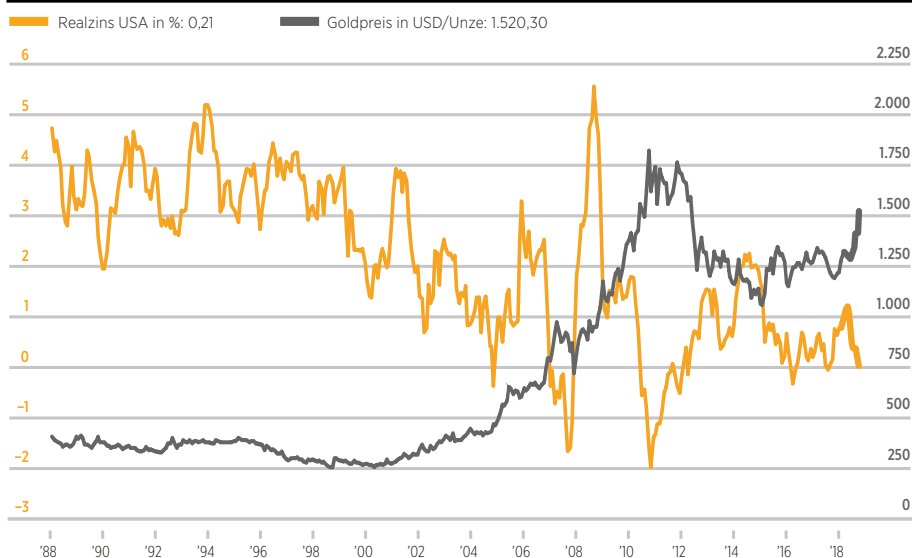


DJE - GOLD & RESSOURCEN I (EUR)

INVESTMENTKONZEPT

Die Goldminenindustrie hat nach dem deutlichen Goldpreiserückgang 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.

ENTWICKLUNG REALZINSEN (USA) UND GOLDPREIS



Quelle: Bloomberg

Stand: 30.08.2019

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/LU0159550820/KIID/inline>



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



STEFAN BREINTNER

Mindestanlagesumme: 75.000 EUR

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.

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

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 derartigen Schäden hingewiesen wurden. Die MSCI Daten dürfen ohne die ausdrückliche schriftliche Zustimmung von MSCI nicht an Dritte weitergegeben oder verteilt werden.

2 | 2019 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 I (EUR)

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.