



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. ⁵	30%
VG / KVG ³ :	DJE Investment S.A.
Fondsmanager:	DJE Kapital AG
Fondstyp:	ausschüttend ³
Geschäftsjahr:	01.01. - 31.12.
Auflagedatum:	27.01.2003
Fondswährung:	EUR
Fondsvolumen (25.11.2020):	81,53 Mio. EUR
TER p.a. (30.12.2019) ³ :	1,98 %

Ratings & Auszeichnungen⁴ (25.11.2020)

Morningstar Rating Gesamt²: ★ ★ ★ ★

Euro 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)

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 PA (EUR)

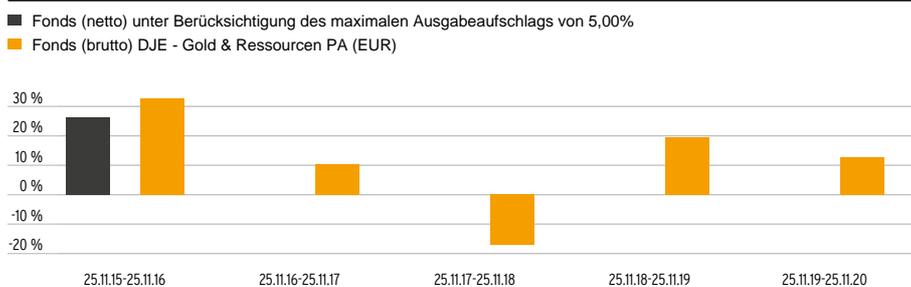
STRATEGIE

Der DJE - Gold & Ressourcen ist ein themenorientierter globaler Aktienfonds. Das konzentrierte Portfolio mit 50 - 70 Titeln hat seinen Investitionsschwerpunkt auf Aktien von Unternehmen, die in der Gewinnung, Verarbeitung und Vermarktung von Gold tätig sind. Aktien aus einem breiter gefasstem Rohstoffuniversum, wie z.B. diversifizierte Minenkonzerne, Buntmetall, Öl und Gas werden aus Diversifikationsgründen beigemischt. Die indexunabhängige Strategie kann ihren Anteil an Goldminenaktien dynamisch zwischen 30 - 100% variieren. Der Fonds bietet mit Gold als Anlageschwerpunkt Diversifikation und eine geringere Korrelation zu den klassischen Investmentstrategien.

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT SEIT AUFLAGE (27.01.2003)



WERTENTWICKLUNG IN PROZENT DER LETZTEN 5 JAHRE (25.11.2015)



WERTENTWICKLUNG IN PROZENT

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	Seit Auflage
Fonds	-6,01%	7,51%	12,80%	11,94%	63,73%	58,34%

Stand: 25.11.2020

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 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 (30.10.2020)³

Aktien	95,61 %
--------	---------

Kasse	4,39 %
-------	--------

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

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (30.10.2020)

Kanada	34,50 %
--------	---------

Großbritannien	11,90 %
----------------	---------

Südafrika	10,15 %
-----------	---------

Australien	9,38 %
------------	--------

Deutschland	9,12 %
-------------	--------

Fondspreise per 25.11.2020

Rücknahmepreis:	156,66 EUR
-----------------	------------

Ausgabepreis:	164,49 EUR
---------------	------------

Kosten³

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)³

← geringes Risiko
niedrigere Erträge

hohes Risiko
höhere Erträge →

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

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

DJE - GOLD & RESSOURCEN PA (EUR)

DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (30.10.2020)

GRUNDSTOFFE	78,51 %
CHEMIE	13,77 %
BAUWESEN & MATERIALIEN	3,33 %

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (30.10.2020)

NEWMONT GOLDCORP CORP	5,67 %
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	5,06 %
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	4,86 %
LINDE PLC	4,85 %
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	4,82 %
AGNICO-EAGLE MINES LTD	4,71 %
B2GOLD CORP	4,65 %
KINROSS GOLD CORP	4,02 %
YAMANA GOLD INC	3,65 %
RIO TINTO PLC	3,54 %

RISIKOKENNZAHLEN³

Standardabweichung (2 Jahre)	27,25%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-32,56%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-16,81%		

Stand: 25.11.2020

MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Im Oktober gab der Wert des DJE - Gold & Ressourcen um -3,82% nach. Sein Vergleichsindex (60% Philadelphia Stock Exchange Gold and Silver Index, 20% Reuters/Jeffries CRB Index, 20% MSCI World Materials Sector Index (EUR)) ging um -1,48% zurück. Goldminenaktien entwickelten sich im Oktober negativ. Der XAU-Goldminenindex ging um -1,91% auf US-Dollar-Basis und in Euro gerechnet - aufgrund des im Oktober gegenüber dem Euro aufwertenden US-Dollars - um -1,27% zurück. Damit entwickelten sich Goldminenaktien schlechter als der Goldpreis selbst. Der Goldpreis sank in US-Dollar um -0,37% leicht und notierte zum Monatsende bei 1.878,81 USD/Unze. In Euro gerechnet dagegen stieg der Goldpreis aufgrund des aufwertenden US-Dollars um +0,26% auf 1.613,16 EUR/Unze leicht an. Der Goldpreis auf US-Dollar-Basis beendete den Oktober als dritten Monat in Folge mit Verlusten (kumuliert insgesamt -4,9%). Belastet wurde Gold im Oktober durch einen festeren US-Dollar und durch die Renditeanstiege bei US-Anleihen. Diese weiteten sich zum Monatsende auf ein 5-Monats-Hoch aus und ließen Gold damit als Anlagealternative an Attraktivität verlieren. Dies spiegelt sich auch in temporären ETF-Abflüssen wider. Gold dürfte jedoch nicht an Dynamik verloren haben, denn angesichts der starken Kurszuwächse in den vorangegangenen Monaten ist eine moderate Korrektur zu vernachlässigen. Im Großen und Ganzen hat sich das längerfristige Goldpreismfeld nicht verändert. Da sowohl die USA als auch Europa die Zinsen weiterhin um jeden Preis niedrig halten werden, ist mit einer Fortsetzung der Phase extrem niedriger bzw. negativer Realzinsen zu rechnen. In einem solchen Realzinsumfeld erscheint die Goldanlage sicherer als das zinslose Parken von Kapital bei einer (möglicherweise unsicheren) Bank. 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 positiven Performancebeiträge kamen im Oktober u.a. aus den Positionen bei den Bergbauunternehmen Northern Star Resources (Australien), Eldorado Gold Corporation, Alamos Gold und First Majestic Silver (alle drei Kanada) sowie dem amerikanischen Chemiekonzern Albemarle. Negativ wirkten sich dagegen unter anderem die Positionen bei den Bergbauunternehmen Kinross Gold Corp, Kirkland Lake Gold (beide Kanada), Anglogold Ashanti (Südafrika) und dem Industriegase-Spezialisten Linde (Irland). Die Gewichtung von Goldminenaktien lag Ende Oktober bei ca. 68% gegenüber 64% 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 Oktober eine annähernd identische Entwicklung wie Goldminenaktien: MSCI World Materials -2,07% und CRB-Rohstoffindex -1,91% - beide Angaben auf Euro-Basis. Zum Monatsende waren auf britische Pfund 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

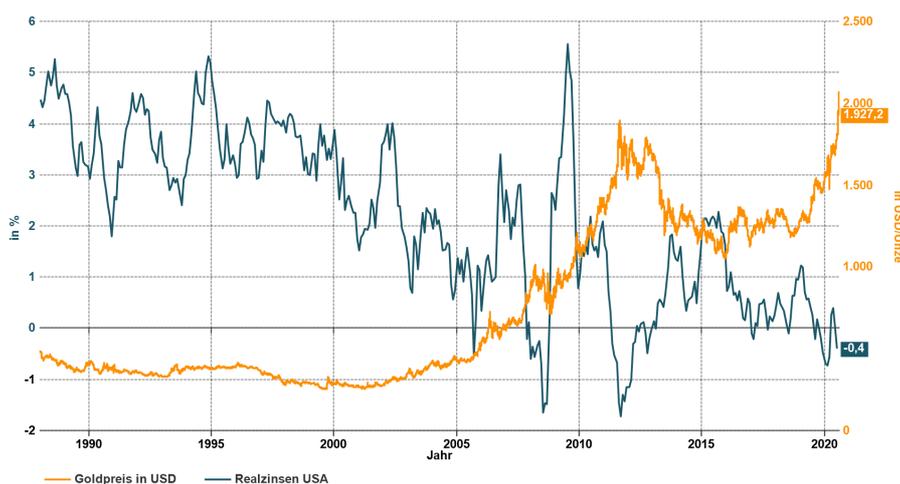
DJE - GOLD & RESSOURCEN PA (EUR)

INVESTMENTKONZEPT

Der themenorientierte und global investierende Aktienfonds hat seinen Anlageschwerpunkt auf Gold- und Edelmetallaktien, diversifizierten Rohstoffkonzernen, Basismetallproduzenten, Chemieunternehmen und Öl- & Gasproduzenten. Verfolgt wird ein indexunabhängiger Bottom-up-Ansatz mit hochwertiger Titelselektion, bei dem der Fokus auf den Fundamentaldaten der Unternehmen liegt. Schuldenfreie Goldproduzenten mit wettbewerbsfähiger Kostenstruktur, die auch bei tieferen Goldpreisen freie Cashflows erwirtschaften können, werden bevorzugt.

Generell gilt: Negative bzw. fallende Realzinsen sind positiv für Sachwerte und für Gold im Besonderen. Die Investmentnachfrage nach Gold dürfte bei anhaltend tiefen bzw. erneut fallenden US-Realzinsen weiter anziehen.

ENTWICKLUNG REALZINSEN (USA) UND GOLDPREIS



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 20.08.2020

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



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

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 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 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.