



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



STEFAN BREINTNER

Mindestanlagesumme: 3.000.000 EUR

1 | 4

Fondsmanager: DJE Kapital AG

Verantwortlich: Stefan Breintner

Verantwortlich seit Fondsaufgabe

Stammdaten

ISIN: LU0383654950

WKN: A0Q8D1

Kategorie: Aktienfonds
themenorientiert
Gold/Edelmetalle Welt

Mindestaktienquote: 51%

Teilfreistellung der Erträge
gem. Inv.-Steuer-Ges.³: 30%

VG / KVG²: DJE Investment S.A.

Fondsmanager: DJE Kapital AG

Fondstyp: ausschüttend²

Geschäftsjahr: 01.07. - 30.06.

Auflagedatum: 04.12.2017

Fondswährung: EUR

Fondsvolumen
(23.04.2019): 80,39 Mio. EUR

TER p.a. (30.06.2018)²: 0,55 %

Vergleichsindex des Fonds²

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

DJE - GOLD & RESSOURCEN XP (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 (04.12.2017)

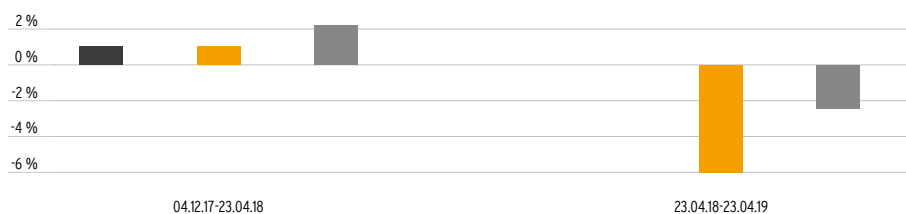


Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung.

Stand: 23.04.2019

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX SEIT AUFLAGE (04.12.2017)

- Fonds (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 0,00%
- Fonds (brutto) DJE - Gold & Ressourcen XP (EUR)
- Vergleichsindex des Fonds



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

Stand: 23.04.2019

WERTENTWICKLUNG GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX IN PROZENT

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	Seit Auflage
Fonds	-3,40%	8,13%	-6,01%	-5,01%
Vergleichsindex	-2,97%	8,54%	-2,45%	-0,32%

Stand: 23.04.2019

Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode² 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 | siehe Seite 4

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

3 | 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: 3.000.000 EUR

2 | 4

Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens (29.03.2019)²

Aktien	100,38 %
--------	----------

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (29.03.2019)

Kanada	31,90 %
USA	14,59 %
Australien	13,96 %
Schweiz	7,17 %
Deutschland	7,12 %

Fondspreise per 23.04.2019

Rücknahmepreis:	94,28 EUR
Ausgabepreis:	94,28 EUR

Kosten²

Ausgabeaufschlag:	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	0,30%
Depotbankgebühr p.a.:	0,09%
Beratervergütung p.a.:	0,35%

DJE - GOLD & RESSOURCEN XP (EUR)

DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (29.03.2019)

GRUNDSTOFFE	79,00 %
ERDÖL & GAS	9,94 %
CHEMIE	8,16 %
BAUWESEN & MATERIALIEN	3,28 %

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (29.03.2019)

NEWMONT MINING CORP	6,12 %
WHEATON PRECIOUS METALS CORP	4,35 %
AGNICO-EAGLE MINES LTD	4,19 %
GLENCORE INTERNATIONAL-W/I	3,37 %
IAMGOLD CORPORATION	3,33 %
NEWCREST MINING LTD	3,33 %
LAFARGEHOLCIM LTD-REG	3,28 %
KINROSS GOLD CORP	3,28 %
EVOLUTION MINING LTD	3,20 %
NORTHERN STAR RESOURCES LTD	3,08 %

RISIKOKENNZAHLEN²

Standardabweichung (2 Jahre)	18,00%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	-0,00
Tracking Error (2 Jahre)	10,92%	Korrelation (2 Jahre)	0,63
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-11,63%	Beta (2 Jahre)	0,96
Maximum Drawdown (1 Jahr)	-19,15%	Treynor Ratio (2 Jahre)	-0,06

Stand: 23.04.2019

MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Im März fiel der Wert des DJE – Gold & Ressourcen um -0,11%. Sein Vergleichsindex (60% Philadelphia Stock Exchange Gold and Silver Index, 20% Reuters/Jeffries CRB Index, 20% MSCI World Materials Sector Index (EUR)) stieg um 2,08%. Die gegenüber dem Vergleichsindex schlechtere Wertentwicklung ist zum einen auf unterschiedliche Abgrenzungszeitpunkte von Fondspreis- und Index-Berechnung zurückzuführen und zum anderen auf die schwächere Entwicklung einiger Positionen des Goldminensegments. Goldminenaktien entwickelten sich im März aber insgesamt positiv. Der XAU-Goldminenindex stieg um 0,78% auf US-Dollar-Basis und lag in Euro gerechnet mit 2,23% im Plus – der US-Dollar wertete im März gegenüber dem Euro auf. Damit entwickelten sich Goldminenaktien besser als der Goldpreis selbst. Dieser gab in US-Dollar um -1,66% nach und fiel auf 1.293,4 USD/Unze. In Euro gerechnet fiel der Verlust mit -0,25% auf 1.152,7 EUR/Unze aufgrund des aufwertenden US-Dollars geringer aus. Die Goldpreisentwicklung wurde im März auf der einen Seite durch die stark fallenden US-Anleiherenditen und die Zinssenkungserwartungen unterstützt, sie erhielt andererseits aber auch Gegenwind durch den starken US-Dollar. Die europäische Zentralbank kündigte im März angesichts der schwächeren Wirtschaftsaussichten in der Eurozone eine neue Serie von gezielten längerfristigen Refinanzierungsgeschäften (TLTRO) für Banken an und signalisierte zudem, dass sie die Leitzinsen 2019 voraussichtlich nicht ändern wird. Angesichts der derzeitigen Geldpolitik sollte Gold als wertstabile Anlage in der Eurozone weiterhin gefragt sein. Das anhaltende BREXIT-Chaos hat der Goldpreis bisher fast komplett ignoriert. Auch 2019 dürften Goldkäufe der Zentralbanken eine wichtige Stütze der Goldnachfrage sein. Im Februar hat beispielsweise die chinesische Notenbank PBOC wieder 10 Tonnen Gold gekauft. Dies war bereits der dritte Monat mit Goldkäufen in Folge, nachdem die PBOC zuvor mehr als zwei Jahre ihre Goldreserven nicht aufgestockt hatte. Die höchsten positiven Performancebeiträge kamen im März überwiegend aus Positionen außerhalb des Goldminensegments, unter anderem aus den hoch gewichteten Positionen der diversifizierten Rohstoff- und Metallproduzenten Glencore (Schweiz), Boliden (Schweden) und Anglo American (Großbritannien). Darüber hinaus kamen die stärksten Beiträge zur Wertentwicklung von den Positionen bei dem deutschen Kupferverhüttungskonzern Aurubis, dem australischen Eisenerzproduzenten Rio Tinto und dem US-amerikanischen Chemie- und Lithiumkonzern Albemarle. Negativ wirkten sich dagegen jedoch die Beteiligungen bei den kanadischen Goldwerten Kinross Gold und Alamos Gold sowie dem südafrikanischen Goldwert AngloGold aus. Die Gewichtung von Goldminenaktien lag Ende März mit rund 61% wieder über dem Niveau des Vormonats (58%). Der Fokus liegt weiterhin 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- und Chemietitel entwickelten sich im März generell besser als Goldminenaktien: Der Index MSCI World Materials stieg um 2,66%, der CRB-Rohstoffindex um 1,99% – beide Angaben auf Euro-Basis. Zum Monatsende waren Werte, die auf US-Dollar lauten zum Teil währungsgesichert.

² siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar)



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



STEFAN BREINTNER

Mindestanlagesumme: 3.000.000 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)²

← geringes Risiko
niedrigere Erträge

hohes Risiko
höhere Erträge →

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

DJE - GOLD & RESSOURCEN XP (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

ENTWICKLUNG REALZINSEN (USA) UND GOLDPREIS



Quelle: Bloomberg

Stand: 31.01.2019

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

² Siehe Wesentliche Anlegerinformationen
unter <https://www.dje.de/de-de/documents/LU0383654950/KIID/inline>



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

STEFAN BREINTNER



Mindestanlagesumme: 3.000.000 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 ein systematischer Ansatz fundamentaler, monetärer und markttechnischer Indikatoren zugrunde liegt.

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

DJE - GOLD & RESSOURCEN XP (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.