



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 (25.09.2020):	87,18 Mio. EUR
TER p.a. (30.12.2019) ³ :	1,98 %

Ratings & Auszeichnungen⁴ (25.09.2020)

Morningstar Rating Gesamt²: ★ ★ ★ ★

€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

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.

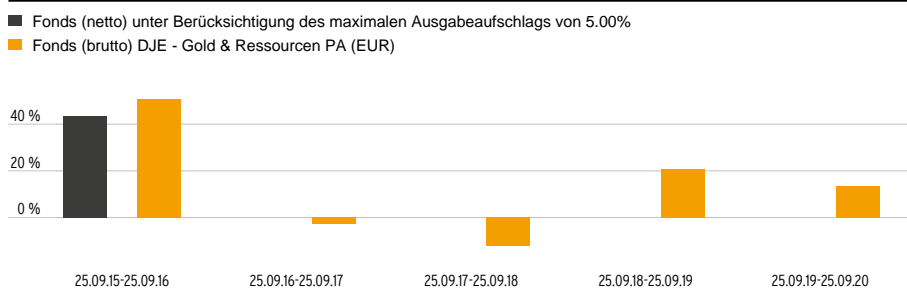
WERTENTWICKLUNG IN PROZENT SEIT AUFLAGE (27.01.2003)



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung.

Stand: 25.09.2020

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT DER LETZTEN 5 JAHRE (25.09.2015)



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

Stand: 25.09.2020

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	Seit Auflage
Fonds	-3,42%	13,26%	13,42%	20,57%	76,49%	66,81%

Stand: 25.09.2020

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.

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

Ausschüttende Tranche

2 | 4

Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens (31.08.2020)³

Aktien	98,61 %
Kasse	1,39 %

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

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (31.08.2020)

Kanada	34,90 %
Südafrika	11,81 %
Großbritannien	10,99 %
Australien	10,51 %
USA	9,49 %

Fondspreise per 25.09.2020

Rücknahmepreis:	165,04 EUR
Ausgabepreis:	173,29 EUR

Kosten³

Ausgabeaufschlag:	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	1,32%
Depotbankgebühr p.a.:	0,10%
Managementgebühr 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 (31.08.2020)

GRUNDSTOFFE	81,05 %
CHEMIE	11,37 %
BAUWESEN & MATERIALIEN	3,70 %
ERDÖL & GAS	2,48 %

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (31.08.2020)

WHEATON PRECIOUS METALS CORP	5,87 %
GOLD FIELDS LTD-SPONS ADR	5,78 %
NEWMONT GOLDCORP CORP	5,50 %
KIRKLAND LAKE GOLD LTD	5,25 %
AGNICO-EAGLE MINES LTD	5,11 %
LINDE PLC	4,97 %
B2GOLD CORP	4,39 %
KINROSS GOLD CORP	3,72 %
LAFARGEHOLCIM LTD-REG	3,70 %
EVOLUTION MINING LTD	3,55 %

RISIKOKENNZAHLEN³

Standardabweichung (2 Jahre)	26,56%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-32,56%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-16,38%		

Stand: 25.09.2020

MONATLICHER KOMMENTAR DES ANLAGEBERATERS

Im August stieg der Wert des DJE – Gold & Ressourcen um 1,12%. Sein Vergleichsindex (60% Philadelphia Stock Exchange Gold and Silver Index, 20% Reuters/Jeffries CRB Index, 20% MSCI World Materials Sector Index (EUR)) gewann 0,96% hinzu. Goldminenaktien entwickelten sich im August negativ. Der XAU-Goldminenindex ging um -0,14% auf US-Dollar-Basis und in Euro gerechnet – aufgrund des im August gegenüber dem Euro abwertenden US-Dollars – um -1,43% zurück. Damit entwickelten sich Goldminenaktien besser als der Goldpreis selbst. Der Goldpreis sank in US-Dollar um -0,41% und notierte bei 1.967,80 USD/Unze. In Euro gerechnet fiel der Verlust mit -1,77% und 1.648,56 EUR/Unze aufgrund des abwertenden US-Dollars höher aus. Gold hat den Schwung vom Juli in den August mitgenommen und zu Monatsbeginn ein temporäres Allzeithoch von 2.063,5 USD je Feinunze erreicht. Nach dem rasanten Anstieg der letzten Wochen war bei dieser Marke dann aber vorerst Schluss und der Goldpreis konsolidierte. Zum Monatsende pendelte Gold sich auf dem Stand des Vormonats ein. Gegenwind kommt aktuell vom gestiegenen Risikoappetit der Anleger: Die Hoffnung auf ein rasches Ende der Coronavirus-Pandemie, durch einen wirksamen Impfstoff ist größer geworden und damit die Erwartung einer globalen Konjunkturerholung. Die gestiegene Risikofreude der Investoren und damit die positive Marktstimmung wurde im August durch neue Rekordhochs bei den wichtigsten US-Aktienindizes untermauert. Die weiterhin sehr niedrige Inflation in den global wichtigsten Wirtschaftsräumen dürfte die ultralockere Geldpolitik der wichtigsten Zentralbanken für einen längeren Zeitraum manifestieren. Demzufolge dürfte die Schwäche bei der Gold-Investmentnachfrage im August nur vorübergehender Natur sein. 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 sein Kapital bei einer (womöglich unsicheren) Bank zinslos zu parken. 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 August unter anderem aus den Positionen bei den Bergbauunternehmen Polymetall (Russland), Sibanye-Stillwater (Südafrika) und Boliden AB (Schweden) sowie dem deutschen Chemieunternehmen Evonik. Negativ wirkten sich dagegen u.a. die Positionen bei den Bergbauunternehmen Anglogold Ashanti (Südafrika), Kinross Gold Corp (Kanada), Northern Star Resources und Newcrest Mining (beide Australien) aus. Die Gewichtung von Goldminenaktien lag Ende August bei ca. 69% gegenüber 72% 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 August eine generell bessere Entwicklung als Goldminenaktien: MSCI World Materials +3,69% und CRB-Rohstoffindex +5,26% – beide Angaben auf Euro-Basis. Zum Monatsende waren auf US-Dollar und 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 Finanz AG

Zürich

Tel.: +41 43 344 62 80

E-Mail: info@djefinanz.ch

www.djefinanz.ch

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 derartige 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

Die in diesem Dokument erwähnte kollektive Kapitalanlage (der "Fonds") ist ein Fonds in vertragsrechtlicher Form, nach luxemburgischem Recht. Betreffend die Publikation von Performancedaten des Fonds wird darauf hingewiesen, dass die historische Performance keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance darstellt und die Performancedaten bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt lassen. First Independent Fund Services AG, Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich fungiert als die Schweizer Vertreterin des Fonds (die "Schweizer Vertreterin") und NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, Postfach, CH-8022 Zürich fungiert als die Zahlstelle in der Schweiz (die "Schweizer Zahlstelle"). Kopien des Prospekts (inkl. Verwaltungsreglement), der wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds können kostenlos von der Schweizer Vertreterin in Zürich bezogen werden.