

DJE - Gold & Ressourcen PA (EUR)

Nutzt aktiv Chancen der Edelmetall- und Rohstoffmärkte

**Mindestanlagesumme** 0 EUR**Stammdaten**

ISIN LU0159550077

WKN 164323

Bloomberg DJEGOLP LX

Reuters LU0159550077.LUF

Kategorie Branchen: Edelmetalle

Mindestaktienquote 51%

Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges.¹ 30%VG / KVG² DJE Investment S.A.

Fondsmanagement DJE Kapital AG

Ertragsverwendung ausschüttend²

Geschäftsjahr 01.01. - 31.12.

Auflagedatum 27.01.2003

Fondswährung EUR

Fondsvolumen (25.04.2024) 78.18 Mio. EUR

TER p.a. (29.12.2023)² 1.95%Dieser Teilfonds/Fonds bewirbt ESG-Merkmale gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU Nr. 2019/2088).³**Ratings & Auszeichnungen⁴ (28.03.2024)****Morningstar Rating Gesamt⁵** ★★★★★**Alternative Investment Award Austria 2024**

Rang 1 in der Kategorie "Aktienfonds für Edelmetalle"

€uro Fund Award 2023

1. Platz über 1 Jahr und 3. Platz über 10 Jahre in der Kategorie "Aktienfonds Gold"

Mountain View Fund Awards 2023

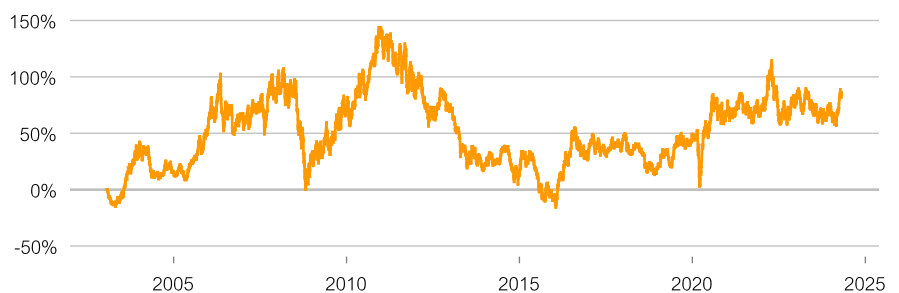
1. Platz in der Kategorie "Aktienfonds-Sektor Edelmetalle"

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 und 100% variieren. Der Fonds bietet mit Gold als Anlageschwerpunkt Diversifikation und eine geringere Korrelation zu den klassischen Investmentstrategien.

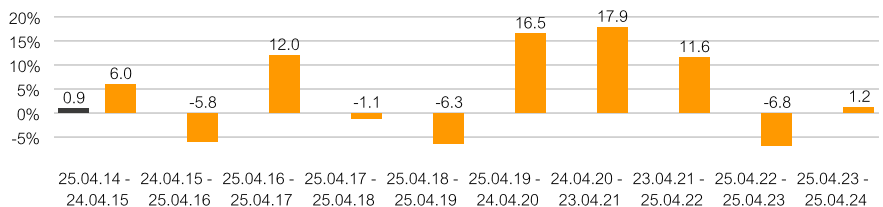
Wertentwicklung in % seit Auflage (27.01.2003)

■ DJE - Gold & Ressourcen PA (EUR)

**Rollierende Wertentwicklung über 10 Jahre in %**

■ Fonds (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 5.00%

■ Fonds (brutto) DJE - Gold & Ressourcen PA (EUR)

**Wertentwicklung in %**

	Lfd. M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Seit Auflage
Fonds	5.05%	6.24%	1.22%	5.24%	44.54%	49.66%	84.71%
Fonds p.a.	-	-	-	1.71%	7.64%	4.11%	2.93%

Quelle für alle Angaben zur Wertentwicklung: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 25.04.2024.

Die Fonds werden von DJE aktiv und, wenn ein Vergleichsindex angegeben ist, ohne Bezug auf diesen verwaltet. 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. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. 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.

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

2 | siehe Homepage

(www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar)

3 | siehe Homepage (www.dje.de/unternehmen/ubers-uns/Verantwortungsvolles-Investieren/)

4 | Auszeichnungen und langjährige Erfahrung garantieren keinen Anlageerfolg. Quellenangaben siehe Homepage

(www.dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen)

5 | siehe Seite 4

DJE - Gold & Ressourcen PA (EUR)

Nutzt aktiv Chancen der Edelmetall- und Rohstoffmärkte



Vermögensaufteilung in % des Fondsvolumens

Aktien	91.53%
Anleihen	6.93%
Kasse	1.54%

Stand: 28.03.2024.

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

Länderallokation gesamtes Portfolio (% NAV)

Kanada	26.88%
USA	16.12%
Großbritannien	15.77%
Australien	8.43%
Südafrika	5.19%

Stand: 28.03.2024.

Fondspreise per 25.04.2024

Rücknahmepreis	182.38 EUR
Ausgabepreis	191.50 EUR

Kosten¹

Ausgabeaufschlag	5.00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1.67%
Depotbankgebühr p.a.	0.06%

Performancegebühr 10% der [Hurdle: 6% p.a. übersteigenden] Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode höher ist, als der höchste Anteilwert am Ende der vorangegangenen Abrechnungsperioden der letzten 5 Jahre [High Water Mark Prinzip]. Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Die Auszahlung erfolgt am Ende der Abrechnungsperiode. Weitere Details siehe Verkaufsprospekt.

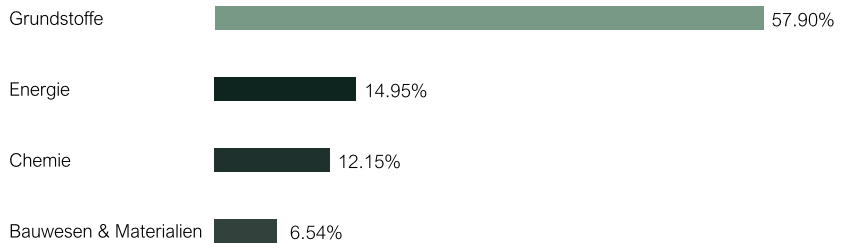
Risikoklasse (SRI 1-7)¹

Geringeres Risiko Hohes Risiko

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

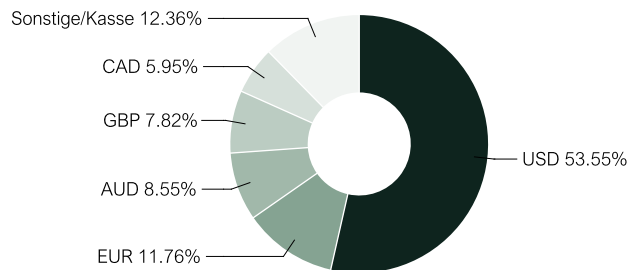
¹ | Siehe Basisinformationsblatt (PRIIPs KID) unter <https://www.dje.de/investment-funds/productdetail/LU0159550077#downloads>

Top-10-Sektoren des Aktienportfolios in % des Fondsvolumens



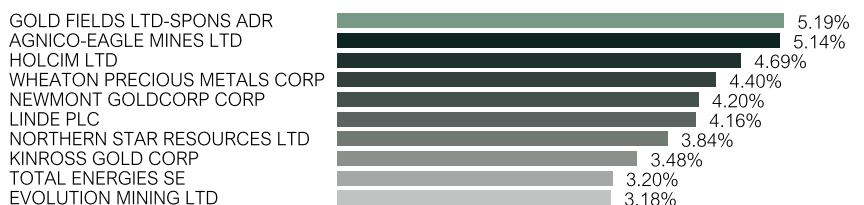
Stand: 28.03.2024.

Währungsallokation gesamtes Portfolio (% NAV)



Quelle: Anavis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 28.03.2024. Hinweis: Die Position Kasse ist hier jeweils mit einbezogen, da sie weder einem Land noch einer Währung zugeordnet wird.

Top-10-Positionen in % des Fondsvolumens



Stand: 28.03.2024. Beim Kauf eines Fonds erwirbt man Anteile an dem genannten Fonds, der in Wertpapiere wie Aktien und/oder in Anleihen investiert, jedoch nicht die Wertpapiere selbst.

Risikokennzahlen¹

Standardabweichung (2 Jahre)	21.51%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-15.86%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-13.91%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	-0.15

Stand: 25.04.2024.

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

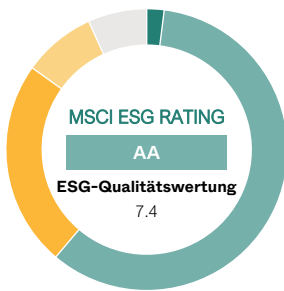
DJE - Gold & Ressourcen PA (EUR)

Nutzt aktiv Chancen der Edelmetall- und Rohstoffmärkte



Auswertung von MSCI ESG Research

MSCI ESG Rating (AAA-CCC)	AA
ESG-Qualitätswertung (0-10)	7.4
Umweltwertung (0-10)	4.3
Soziale Wertung (0-10)	5.9
Governance-Wertung (0-10)	6.7
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	95.62%
Vergleichsgruppe	Equity Sector Materials (137 Fonds)
Abdeckungsquote ESG-Rating	93.24%
Gewichtete durchschnittliche CO ₂ -Intensität (Tonnen CO ₂ pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	476.43



AAA	1.99%	BB	0.00%
AA	59.20%	B	0.00%
A	23.68%	CCC	0.00%
BBB	8.37%	Ohne Rating	6.76%

ESG-Rating Bedeutung

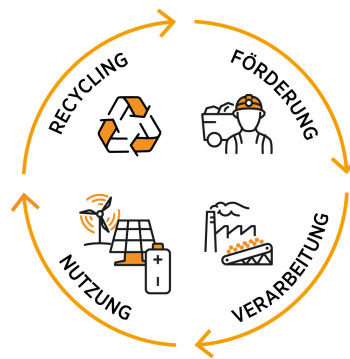
AAA, AA	Vorreiter: Unternehmen im Portfolio des Fonds mit starkem und/oder sich verbesserndem Management von finanziell relevanten ESG-Themen (Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen). Diese Unternehmen sind möglicherweise widerstandsfähiger gegenüber potenziell geschäftsschädigenden Ereignissen in Hinsicht auf ESG-Themen.
A, BBB, BB	Durchschnitt: Unternehmen im Portfolio des Fonds mit durchschnittlichem Management von ESG-Themen oder eine Mischung aus Unternehmen mit überdurchschnittlichem und unterdurchschnittlichem ESG-Risikomanagement.
B, CCC	Nachzügler: Unternehmen im Portfolio des Fonds mit einem sich verschlechternden und/oder ohne angemessenes Management der ESG-Risiken, denen sie ausgesetzt sind. Diese Unternehmen sind möglicherweise anfälliger gegenüber potenziell geschäftsschädigenden Ereignissen (wie z.B. Umwelt- oder Unternehmensskandale).
Ohne Rating	Unternehmen im Portfolio des Fonds, für die noch kein Rating von MSCI vorliegt, diese werden jedoch im Rahmen unserer eigenen Analyse bewertet

Quelle: MSCI ESG Research Stand: 28.03.2024
 Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds können Sie unter www.dje.de/unternehmen/uberuns/Verantwortungsvolles-Investieren/ abrufen.

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.

Investition in den kompletten Kreislauf



Quelle: DJE Kapital AG. Nur zur Illustration.

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 PA (EUR)

Nutzt aktiv Chancen der Edelmetall- und Rohstoffmärkte



Fondsmanager



Stefan Breintner

Verantwortlich seit 30.06.2008

Stefan Breintner ist Leiter des Bereichs Research & Portfoliomanagement und als Analyst verantwortlich für die Sektoren Grundstoffe, Chemie, Energie und Bauwesen & Materialien. Seit 2019 ist er zudem Co-Fondsmanager der Dividendenstrategien von DJE. Der Betriebswirt ist seit 2005 bei DJE.

DJE Kapital AG

Die DJE Kapital AG gehört zur DJE-Gruppe, kann sich auf rund 50 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung stützen und ist heute einer der größten bankenunabhängigen Finanzdienstleister im deutschsprachigen Raum. Die Anlagestrategie, sowohl für Aktien- als auch für Anleihen, beruht auf der hauseigenen FMM-Methode, der eine systematische Analyse fundamentaler, monetärer und markttechnischer Indikatoren zugrunde liegt. DJE folgt bei der Wertpapierauswahl Nachhaltigkeitskriterien, berücksichtigt ausgewählte nachhaltige Entwicklungsziele, vermeidet oder verringert nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen und gehört zu den Unterzeichnern der „Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren“ der Vereinten Nationen.

Signatory of:



Kontakt

DJE Finanz AG
Zürich
+41 43 344 62 80
info@djefinanz.ch
www.djefinanz.ch

Monatlicher Kommentar des Fondsmanagers

Im März konnte der DJE – Gold & Ressourcen um 12,09% zulegen. Der XAU-Goldminenindex stieg auf USD-Basis um 20,88% und um 20,93% in EUR aufgrund des aufwertenden US-Dollars. Goldminenaktien entwickelten sich damit besser als der Goldpreis. Die Feinunze verteuerte sich um 9,08% auf 2.229,87 USD bzw. um 9,02% auf 2.061,47 EUR. Einschließlich dieser Entwicklung legte Gold im ersten Quartal 2024 um 8,1% in USD bzw. um 10,3% in EUR zu und erreichte ein neues Rekordhoch. Positiv wirkte sich die anhaltende Nachfrage seitens der Zentralbanken aus, vor allem aus China, wo die People's Bank of China (PBOC) ihre Goldkäufe weiter ausweitete. Auch die Schmucknachfrage zog seit Anfang des Jahres in China wieder an, was auch daran liegen dürfte, dass Anlage-Alternativen wie der chinesische Aktien- und Immobilienmarkt weiterhin nicht besonders attraktiv für Investitionen erscheinen. Unterstützend für Gold waren ferner auch Äußerungen von Mitgliedern der US-Notenbank, dass für das laufende Jahr nach wie vor drei Leitzinssenkungen wahrscheinlich seien. Auch wenn der Zeitpunkt und das Ausmaß der Zinssenkungen noch ungewiss sind, haben sich, historisch gesehen, niedrige Zinsen als positiv für die Goldpreisentwicklung erwiesen. Die Gewichtung von Goldminenaktien lag im Berichtszeitraum bei über 47% und damit höher als im Vormonat (über 43%); der Fokus liegt weiterhin 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-/Chemietitel entwickelten sich im März zwar auch positiv, aber generell schlechter als Goldminenaktien: Der MSCI World Materials stieg um 7,01% und der CRB-Rohstoffindex um 5,57% - beide Indizes in 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.

5 | 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.