



# DJE - Gold & Ressourcen (P)

## Fondsporträt per 30.06.2011

Rücknahmepreis: 210,55 EUR  
ISIN: LU0159550077

## Fondsmanager



Stefan Breintner

## Vergleichsindex

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

## Die wichtigsten Länder (31.05.2011)

Kanada	38,64%
USA	16,26%
Australien	6,83%
Großbritannien	6,41%
Russische Föderation	5,74%

## Asset Allocation (31.05.2011)

Aktien	87,85%
Kasse	7,19%
Anleihen	2,56%
Fonds	2,39%

## Ratings & Auszeichnungen

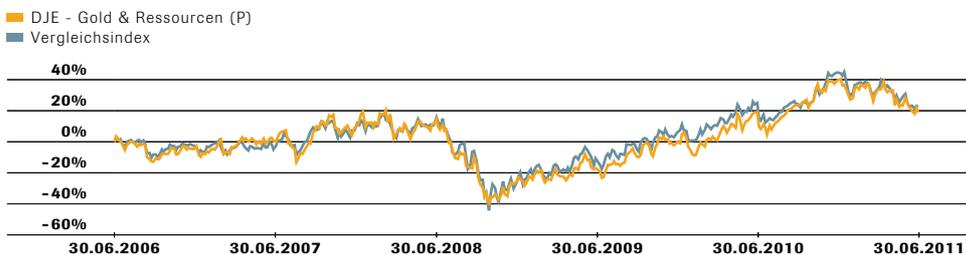
Morningstar Rating <sup>TM</sup> Gesamt \*: ★★

Telos Fondsrating: AA+

## Strategie

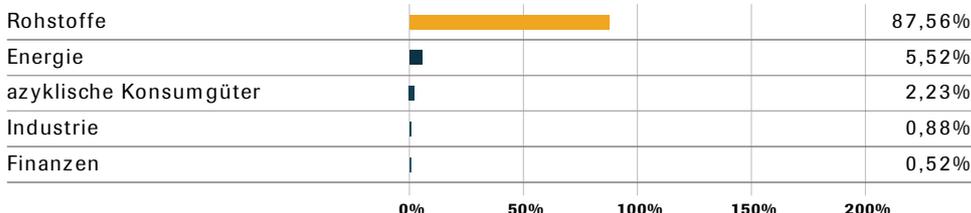
Der Investitionsschwerpunkt des Fonds liegt auf Aktien von Unternehmen, die im Goldbergbau tätig sind. Die Aktienquote wird aktiv gesteuert. Der Anteil reiner Goldminenaktien muss mindestens 30% des Fondsvolumens betragen. Daneben sind Gesellschaften, die im Bereich anderer primärer Ressourcen - wie 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 vs. Vergleichsindex

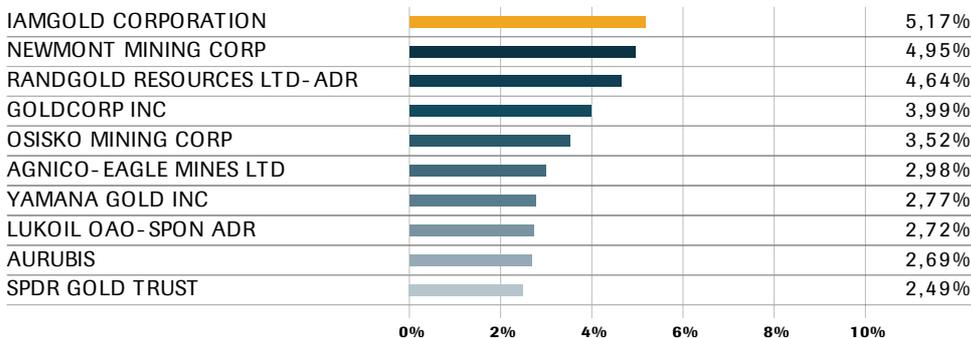


Stand: 30.06.2011

## Top Ten Branchen (31.05.2011)



## Die grössten Positionen (31.05.2011)





# DJE - Gold & Ressourcen (P)

## Stammdaten

ISIN:	LU0159550077
WKN:	164323
Bloomberg:	DJEGOLP LX
Reuters:	LU0159550077.LUF
Kategorie:	Aktienfonds themenorientiert Gold/ Edelmetalle Welt
KAG:	DJE Investment S.A.
Anlageberater:	DJE Kapital AG
Risikoklasse:	4
Fondstyp:	thesaurierend
Geschäftsjahr:	01.07. - 30.06.
Auflagedatum:	27.01.2003
Fondsvolumen (31.05.2011):	160,60 Mio. EUR
TER p.a. (30.06.2010):	1,92%

## Kosten

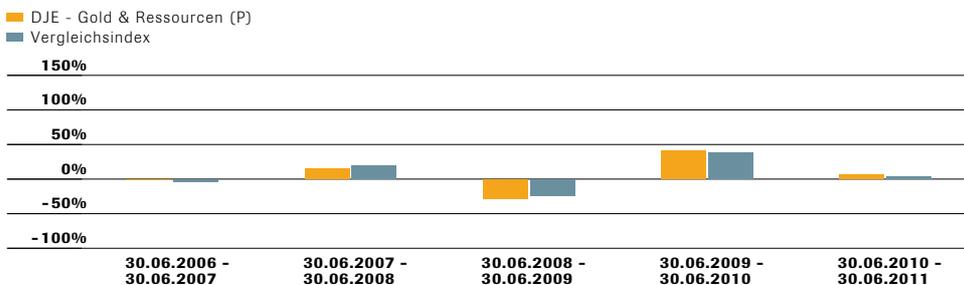
Ausgabeaufschlag:	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	1,32%
Depotbankgebühr p.a.:	0,10%
Beratervergütung p.a.:	0,30%
Performance-Fee i. H. von 10% p.a. (über 60% XAU Index, 20% MSCI World Materials Index, 20% CRB Index)	

## Kontakt

DJE Investment S.A.  
Tel.: +352 269252-20  
E-Mail: info@dje.lu  
www.dje.lu

DJE Kapital AG  
Tel.: +49 89 790453-0  
E-Mail: info@dje.de  
www.dje.de

## Wertentwicklung vs. Vergleichsindex



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung

Stand: 30.06.2011

## Wertentwicklung vs. Vergleichsindex in Prozent

	1 M.	6 M.	1 J.	3 J.	5 J.	seit Auflage	seit Aufl.			
	Jahr			J. (p.a.)	J. (p.a.)		(p.a.)			
Fonds	-4,40	-13,65	-13,65	5,83	6,85	2,23	22,58	4,16	110,55	9,24
Vergleichsindex	-4,10	-13,38	-13,38	3,37	8,34	2,71	25,49	4,65	98,01	8,45

Stand: 30.06.2011

## Risikokennzahlen

Standardabweichung (1 Jahr):	20,50%	Sharpe Ratio (1 Jahr):	0,24
Tracking Error (1 Jahr):	8,62%	Korrelation (1 Jahr):	0,82
Value at Risk (99% / 20 Tage):	-13,13%	Beta (1 Jahr):	0,97
Maximum Drawdown (1 Jahr):	-17,01%	Treynor Ratio (1 Jahr):	5,15

Stand: 30.06.2011

## Monatlicher Fondsmanagerkommentar

Gold in USD verbilligte sich im Mai um 1,78% auf 1.535,8 USD/oz. In EUR gerechnet gewann der Goldpreis allerdings 1,35% an Wert hinzu (1.068,98 USD/oz) aufgrund des im Berichtszeitraum gegenüber dem EUR temporär stärker tendierenden USD. Goldminenaktien entwickelten sich im Mai abermals schwächer als physisches Gold. Der XAU-Goldminenindex gab in EUR gerechnet 3,05% nach. Der DJE - Gold & Ressourcen (P) verlor auf Monatsbasis 3,37%. Obwohl die absolute Wertentwicklung des Fonds in den ersten fünf Monaten des Jahres 2011 mit einem Minus von 9,72% enttäuschend ausfiel, gelang es doch die Wertentwicklung des XAU-Goldminenindex (per Ultimo 31.05.2011 in EUR -14,28%) zu übertreffen. Kurzfristig ist nicht auszuschließen, dass Gold- und Edelmetallanlagen weiter korrigieren, mittelfristig bleibt das Chance/Risiko-Verhältnis für diese Anlageklasse aber sehr gut vor dem Hintergrund der wachsenden Schmucknachfrage in Asien, der hohen Kaufbereitschaft devisenstarker Schwellenländernotenbanken und den wohl auf längere Zeit niedrigen Realzinsen in den Industrieländern. Aus dem Angebots-/Nachfrageblickwinkel besonders aussichtsreich erscheint weiterhin (trotz enttäuschender Entwicklung in den vergangenen eineinhalb Jahren) der Platinsektor. China führt 2014 EURO IV Emissionsstandards ein, dies wird die Nachfrage nach Platin und Palladium für Katalysatoren deutlich ansteigen lassen. Da zudem kein Platinproduzent nennenswert in den Ausbau neuer Kapazitäten investiert, dürfte es aufgrund der Angebotsengpässe nur eine Frage der Zeit sein, bis die Preise für Platin und Palladium stärker anziehen. Das Fondsmanagement hat vor diesem Hintergrund die Position bei Aquarius Platinum weiter aufgestockt sowie den Palladiumproduzenten Stillwater Mining ins Portfolio aufgenommen. Positiv bleibt auch die Einschätzung hinsichtlich der Entwicklung der Preise für Kupfer und Gas. Daher wurden die zuletzt schwächeren Kurse bei Werten wie Antofagasta, Lukoil oder Statoil genutzt um die bestehenden Positionen aufzustocken. Kernbausteine der Investmentstrategie des DJE - Gold & Ressourcen sind daher neben dem hoch gewichteten Gold- und Silbersektor, die Bereiche Gas, Kupfer und Platin.



## DJE - Gold & Ressourcen (P)

### DJE Kapital AG

Die DJE Kapital AG stützt sich auf mehr als 35 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung und ist heute einer der größten bankenunabhängigen Finanzdienstleister im deutschsprachigen Raum. Die Anlagestrategie sowie der Anlageentscheidungsprozess, sowohl im Aktien- als auch im Rentenbereich, beruhen auf der eigens entwickelten FMM-Methode, der ein systematischer Ansatz fundamentaler, monetärer und markttechnischer Indikatoren zugrunde liegt.

### 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

### Investmentkonzept

Aktien von Goldproduzenten konnten in den vergangenen Jahren nicht mit der Wertentwicklung von physischem Gold mithalten. Ursache hierfür waren die stark steigenden Förderkosten. Bei Goldpreisen über 1.000 USD/Unze ist die Ertragskraft der meisten Goldproduzenten jedoch sehr hoch, was sich mittelfristig auch positiv auf die Aktienkurse auswirken sollte. Die Chancen für den breiten Rohstoffmarkt liegen vor allem in der fortschreitenden Urbanisierung Chinas und anderer Schwellenländer, welche mit einem steigenden Rohstoffbedarf einhergeht. Die langfristig zu erwartende hohe Nachfrage trifft auf ein überwiegend knappes Angebot. Bei einigen Rohstoffen (wie z. B. Kupfer) sind zukünftige Angebotssteigerungen voraussichtlich nur in sehr begrenztem Umfang möglich, so dass die Preise mittel- und langfristig hoch bleiben sollten. Dies dürfte sich wiederum positiv auf die Gewinnperspektiven der entsprechenden Produzenten auswirken. 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.

### Goldminenproduktion im Zeitablauf (in Tonnen)



\* Für 2011 und 2012 geschätzte Werte

Quelle: World Gold Council

Stand: 2011

### 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 (P)**

### **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 (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](http://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 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 US-Staatsbürgern 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.

\*) © 2011 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.