

Fondsporträt per 30.06.2017

Rücknahmepreis: 130,66 EUR
 Ausgabepreis: 137,19 EUR
 ISIN: LU0159550077

**Anlageberater des Fonds:
 DJE Kapital AG**



Verantwortlich:
 Stefan Breintner
 seit 30.06.2008

Vergleichsindex des Fonds³

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

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (31.05.2017)

1. Kanada	20,60%
2. USA	13,09%
3. Deutschland	12,53%
4. Australien	9,72%
5. Südafrika	5,81%

Asset Allocation in Prozent des Fondsvolumens (31.05.2017)³

Aktien	95,96%
Kasse	4,04%

**Ratings & Auszeichnungen⁴
 (30.06.2017)**

Morningstar Rating Gesamt²: ★★★★★

Telos Fondsrating: AA+

€uro Fund Award 2016:
 1. Platz, Aktienfonds Goldminen, 3 Jahr und 5 Jahre, Deutschland

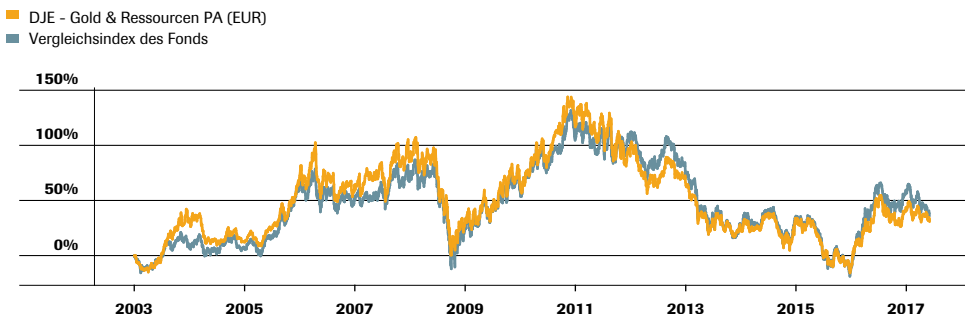
€uro Fund Award 2017:
 2. Platz, Aktienfonds Goldminen, 5 Jahre, Deutschland

DJE - Gold & Ressourcen PA (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 (27.01.2003)



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung. Stand: 30.06.2017
 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.

Die größten Branchen in Prozent des Fondsvolumens (31.05.2017)

1. GRUNDSTOFFE	72,49%
2. CHEMIE	12,23%
3. ERDÖL & GAS	6,35%
4. BAUWESEN & MATERIALIEN	1,66%
5. NAHRUNGSMITTEL & GETRÄNKE	1,52%
6. INDUSTRIE	1,02%

Die größten Positionen in Prozent des Fondsvolumens (31.05.2017)

1. RANDGOLD RESOURCES LTD-ADR	5,15%
2. NEWMONT MINING CORP	4,00%
3. AGNICO-EAGLE MINES LTD	3,19%
4. EVOLUTION MINING LTD	3,02%
5. AURUBIS AG	2,99%
6. GOLDCORP INC	2,86%
7. LINDE AG	2,70%
8. IMERYS SA	2,60%
9. ANGLOGOLD ASHANTI-SPON ADR	2,45%
10. NEWCREST MINING LTD	2,35%

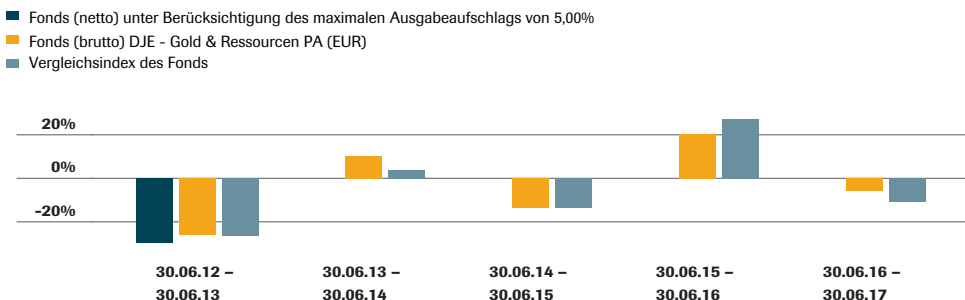
¹, ² siehe Seite 4

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

⁴ Quellenangaben siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen)

DJE - Gold & Ressourcen PA (EUR)

Wertentwicklung in Prozent gegenüber Vergleichsindex der letzten 5 Jahre



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Stand: 30.06.2017
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.

Wertentwicklung gegenüber Vergleichsindex in Prozent

	1 M.	lfd. Jahr	1 J.	3 J.	3 J. (p.a.)	5 J.	5 J. (p.a.)	seit Auflage	seit Auflage (p.a.)
Fonds	-2,83	-1,34	-2,61	-0,01	-0,00	-18,19	-3,93	33,03	2,00
Vergleichsindex	-6,01	-6,81	-9,69	-1,26	-0,42	-25,00	-5,59	35,85	2,15

Stand: 29.06.2017

Risikokennzahlen³

Standardabweichung (1 Jahr)	24,62%	Sharpe Ratio (1 Jahr)	0,16
Tracking Error (1 Jahr)	9,70%	Korrelation (1 Jahr)	0,84
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-14,88%	Beta (1 Jahr)	0,88
Maximum Drawdown (1 Jahr)	-18,27%	Treynor Ratio (1 Jahr)	4,24

Stand: 29.06.2017

Monatlicher Kommentar des Anlageberaters

Sein breit gefächertes Anlagespektrum und die Möglichkeit, zwischen Anlageklassen umzuschichten, verhalf dem DJE - Gold & Ressourcen im Mai erneut zu einem erfolgreichen Monat. Mit seinen Investitionen in Unternehmen aus dem Goldbergbau und in Gesellschaften aus anderen Primärressourcen erreichte der Fonds ein Plus von 1,16%. Seine Benchmark - bestehend aus 60% Philadelphia Stock Exchange Gold and Silver Index, 20% Reuters/Jeffries CRB Index und 20% MSCI World Materials Sector Index (EUR) - entwickelte sich dagegen deutlich schlechter und verlor -2,97%. Das Anlagesegment Goldminenaktien gewann im Berichtszeitraum in US-Dollar gerechnet 0,39% hinzu, auf Euro-Basis büßte der XAU-Goldminen-Index hingegen 2,61% ein, was auf die deutliche Aufwertung des Euro gegenüber dem Greenback zurückzuführen ist. Goldminenaktien entwickelten sich im Mai minimal besser als der Goldpreis. Eine Feinunze kostete im Mai in US-Dollar 0,22% mehr, in Euro 2,77% weniger als im Monat zuvor. Auch hier machte die Aufwertung der europäischen Gemeinschaftswährung den Unterschied. Relativ zum Goldpreis erscheinen Goldminenaktien weiterhin nicht zu teuer und wurden im Mai im Portfolio etwas aufgestockt. Der Fokus lag dabei vor allem auf mittelgroßen Produzenten, die positive freie Cashflows generieren und darüber hinaus eine gute Wachstumsperspektive aufweisen. Ende Mai waren Goldminenaktien mit rund 52,5% im DJE - Gold & Ressourcen gewichtet, Ende April waren es noch knapp unter 50% gewesen. Andere Edelmetalle und Rohstoffe entwickelten sich im Berichtszeitraum teilweise in etwa so wie, teilweise etwas schlechter als Gold und Goldminen. Der MSCI World Materials verlor in Euro 2,66%, der CRB-Rohstoffindex 4,03%. Grund für die schwächere Entwicklung des CRB-Index war der gefallene Ölpreis. Die Sorte Brent verlor im Mai auf Euro-Basis 5,7%. Der DJE - Gold & Ressourcen selbst war außerhalb des Edelmetallbereichs weiter bei Produzenten von Industriemetallen übergewichtet, bei Energiewerten untergewichtet. Positiv für die Wertentwicklung des Fonds waren im Berichtszeitraum insbesondere hoch gewichtete Positionen in Industriemetallen und ausgewählte, höher gewichtete Positionen im Goldbereich. Gebremst wurde die Performance dagegen durch diversifizierte Rohstoffproduzenten mit größerem Nickel-Exposure sowie durch Stahlproduzenten. In der Länderallokation waren die USA und auf US-Dollar lautende Aktien mit einem Anteil von 47% wie schon im Vormonat am stärksten gewichtet. Auf den weiteren Plätzen folgten deutsche Aktien mit rund 12,5%, australische Aktien mit 9,7%, auf britische Pfund lautende Aktien mit 7% und auf kanadische Dollar lautende Aktien mit etwa 5%. Zum Monatsultimo war der DJE - Gold & Ressourcen gegenüber dem US-Dollar und dem Hongkong-Dollar teilweise, gegenüber dem japanischen Yen vollständig währungsgesichert. Ende Mai lag seine Aktienquote bei 96%, 4% seines Vermögens hielt er in Cash. In Anleihen ist er aktuell nicht investiert.

Stammdaten

ISIN:	LU0159550077
WKN:	164323
Bloomberg:	DJEGOLP LX
Reuters:	LU0159550077.LUF
Kategorie:	Aktienfonds themenorientiert Gold/Edelmetalle
VG / KVG ³ :	DJE Investment S.A.
Anlageberater:	DJE Kapital AG
Risikoklasse ³ :	4
Fondstyp:	ausschüttend
Geschäftsjahr:	01.07. - 30.06.
Auflagedatum:	27.01.2003
Fondswährung:	EUR
Fondsvolumen (30.06.2017):	78,65 Mio. EUR
TER p.a. (30.06.2016) ³ :	2,07%

Kosten³

Ausgabeaufschlag:	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	1,32%
Depotbankgebühr p.a.:	0,10%
Beratervergütung p.a.:	0,30%

bis zu 10% p.a. der Wertentwicklung über 6% p.a. (Hurdle-Rate). High-Water-Mark über die letzten 5 Jahre.

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

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

DJE - Gold & Ressourcen PA (EUR)

DJE Kapital AG

Die DJE Kapital AG stützt sich auf mehr als 40 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.

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

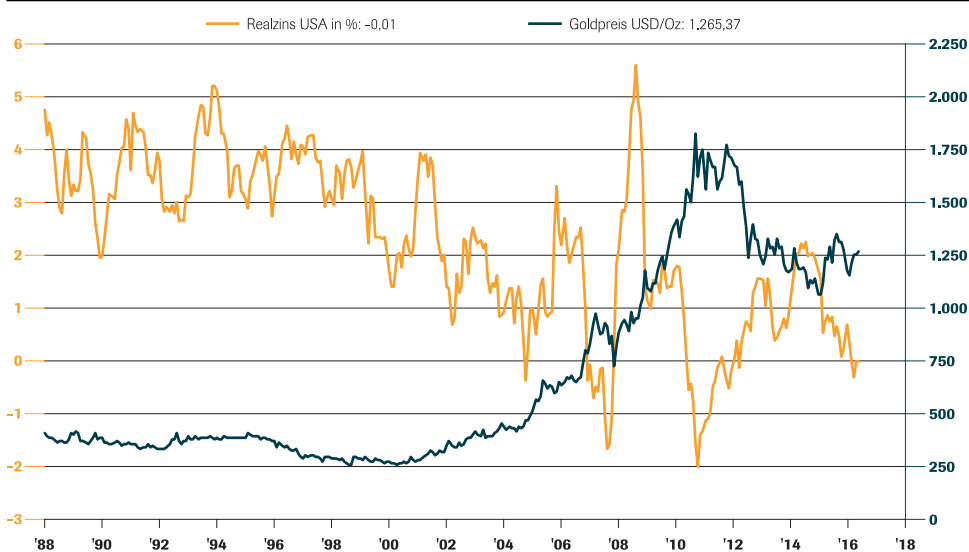
Der Fonds eignet sich nicht für Anleger

- mit kurzfristigem Anlagehorizont
- die einen sicheren Ertrag anstreben
- die keine erhöhten Wertschwankungen und temporäre Verluste akzeptieren

Investmentkonzept

Aktien von Goldproduzenten haben sich in den letzten Jahren deutlich schlechter entwickelt als physisches Gold. Ursächlich hierfür waren einerseits stark steigende Förderkosten sowie zu hohe Investitionen der Goldkonzerne in neue Wachstumsprojekte und damit fehlende freie Cash Flows. Bedingt durch den deutlichen Goldpreiserückgang des Jahres 2013 hat die Goldminenindustrie einerseits die operativen Kosten reduziert und gleichzeitig die Wachstumsinvestitionen deutlich gekürzt. Dadurch dürften die meisten Goldkonzerne zukünftig in der Lage sein, 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



Quelle: Bloomberg

Stand: 28.04.2017

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 PA (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.

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⁾ 2017 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.