



# DJE - Gold & Ressourcen P

Glänzende Chancen mit Edelmetallen und Rohstoffen

Stand: 26.02.2010  
Rücknahmepreis: 165,16 EUR (26.02.2010)

## Stammdaten

ISIN:	LU0159550077
WKN:	164323
Kategorie:	Aktienfonds themenorientiert Gold/ Edelmetalle Welt
KAG:	DJE Investment S.A.
Anlageberater:	DJE Kapital AG
Risikoklasse:	4
Fondstyp:	thesaurierend
Geschäftsjahr:	01.07. - 30.06.
Auflegedatum:	27.01.2003
Fondsvolumen (31.01.2010):	128,76 Mio. EUR

## Kosten

Ausgabeaufschlag:	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	1,32%
Depotbankgebühr p.a.:	0,10%
Beratervergütung p.a.:	0,30%
TER p.a. (30.06.2009):	1,95%
Performance-Fee p.a.:	10,00%
über 60% XAU Index, 20% MSCI World Materials Index, 20% CRB Index	

## Ratings & Auszeichnungen

Morningstar Rating™ Gesamt\*: ★★★

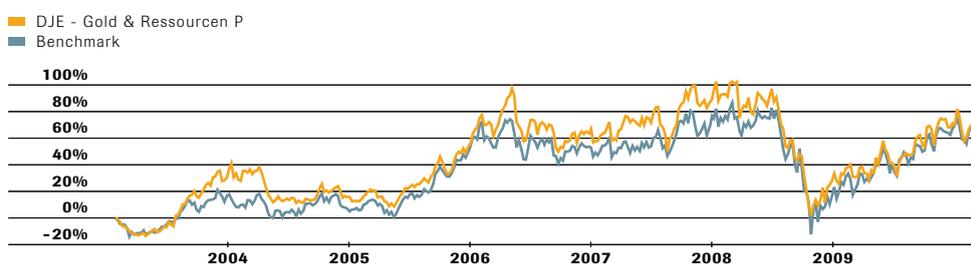
## Benchmark

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

## Strategie

Das Hauptaugenmerk des Fonds liegt auf Aktien von Gesellschaften, die mit der Gewinnung, Verarbeitung und Vermarktung von Gold - aber auch von primären Ressourcen - tätig sind. Zudem können fest oder variabel verzinsliche Wertpapiere beigemischt werden. Der Anteil der Goldminenaktien muss dabei mindestens 30 Prozent betragen.

## Wertentwicklung vs. Benchmark indexiert

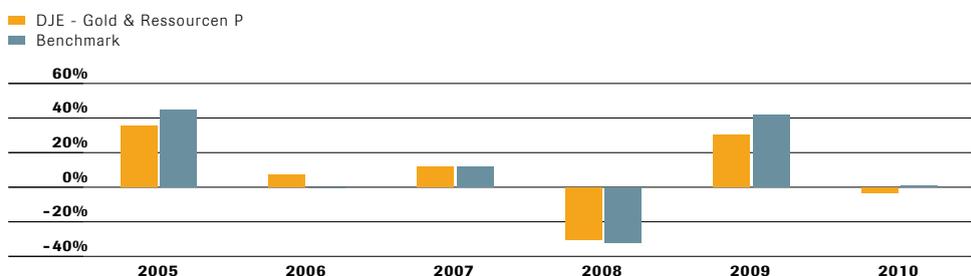


Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung

Stand: 26.02.2010

Provisionen, Gebühren und Entgelte können zu einer Reduktion der individuellen Wertentwicklung führen. Die Darstellung der früheren Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

## Wertentwicklung vs. Benchmark jährlich



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung

Stand: 26.02.2010

Provisionen, Gebühren und Entgelte können zu einer Reduktion der individuellen Wertentwicklung führen. Die Darstellung der früheren Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

## Wertentwicklung vs. Benchmark in Prozent

	1 Monat	6 Monate	1 Jhd.	1 Jahr	3 Jahre	3 Jahre	5 Jahre	5 Jahre	seit Auflage	seit Auflage
			Jahr			(p.a.)	(p.a.)	(p.a.)	(p.a.)	(p.a.)
Fonds	0,95	11,50	-3,04	26,79	-4,04	-1,36	38,99	6,81	65,16	7,34
Benchmark	5,63	15,83	1,10	33,70	4,14	1,36	49,34	8,35	67,43	7,55

Stand: 26.02.2010

## Risikokennzahlen im Vergleich zur Benchmark

Standardabweichung (1 Jahr):	30,12%	Sharpe Ratio (1 Jahr):	0,69
Tracking Error (1 Jahr):	10,81%	Korrelation (1 Jahr):	0,87
Value at Risk (99% / 20 Tage):	-19,07%	Beta (1 Jahr):	0,98
Maximum Drawdown (1 Jahr):	-17,77%	Treynor Ratio (1 Jahr):	21,32

Stand: 26.02.2010

# DJE - Gold & Ressourcen P

Glänzende Chancen mit Edelmetallen und Rohstoffen

## Die wichtigsten Länder (31.01.2010)

Kanada	33,12%
USA	13,73%
Südafrika	6,27%
Großbritannien	5,76%
Deutschland	5,05%

## Asset Allocation (31.01.2010)

Aktien	83,49%
Kasse	5,74%
Anleihen	5,64%
Fonds	2,60%
Sonstige	2,54%

## Kontakt

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

www.dje.lu

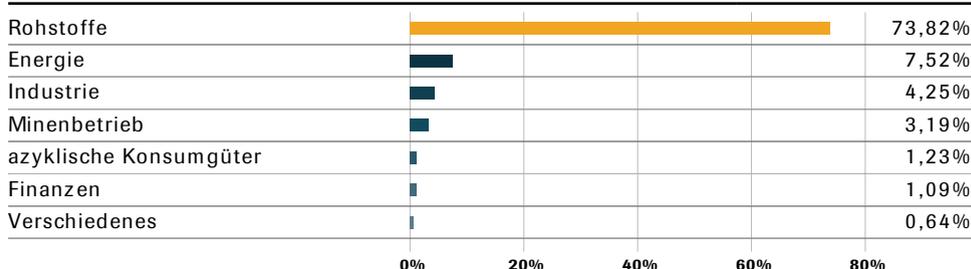
DJE Kapital AG  
Tel.: +49 89 790453-0  
E-Mail: info@dje.de

www.dje.de

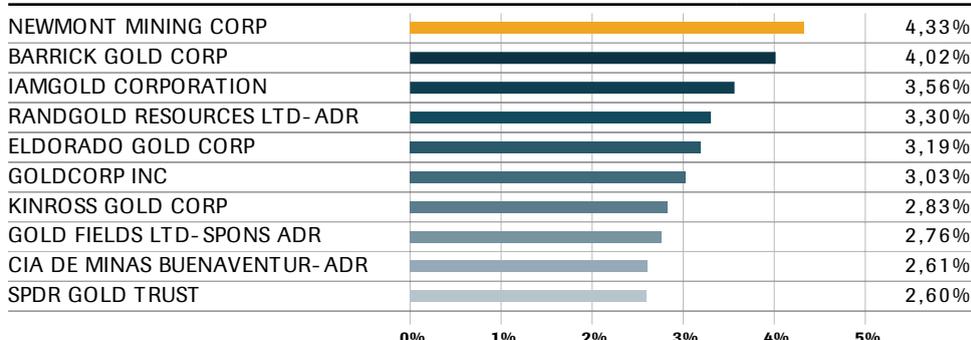
Rechtliche Hinweise: Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Die Angaben dienen lediglich der Information. Die Inhalte stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten dar. Alleinige Grundlage für den Kauf von Wertpapieren sind die Verkaufsunterlagen (der aktuelle Verkaufsprospekt, der aktuelle Jahresbericht und - falls dieser älter als acht Monate ist - der aktuelle Halbjahresbericht) zu den jeweiligen Investmentfonds. Die Verkaufsunterlagen sind kostenlos erhältlich bei der jeweiligen Fondsgesellschaft oder Vertriebsgesellschaft oder unter [www.dje.de](http://www.dje.de).

\*) © 2010 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 Wertentwicklungen in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

## Top Ten Branchen (31.01.2010)



## Die grössten Positionen (31.01.2010)



## Monatlicher Fondsmanagerkommentar

Goldpreis und Goldaktien konnten zu Beginn des Jahres 2010 zunächst Kursgewinne verbuchen, ehe dann eine deutliche Korrektur einsetzte. Aufgrund der Schuldenproblematik Griechenlands und selektiv positiver US-Konjunkturmeldungen wertete der USD im Januar gegenüber dem Euro deutlich auf, wodurch die Goldnotierung in USD unter Druck kam. In Dollar gerechnet verlor der Goldpreis im Januar 1,52%, in Euro hingegen verteuerte sich die Feinunze aufgrund der Dollarstärke sogar um 1,61%. Goldminenaktien reagieren traditionell mit einem Hebel zwischen 2-3 auf die Goldpreisentwicklung. Im Januar fiel diese Hebelwirkung jedoch weitaus stärker aus, denn der XAU-Goldminenindex verlor auf Monatsbasis 12,1% in USD bzw. 9,3% in Euro. Der DJE Gold & Ressourcen konnte sich dieser negativen Entwicklung nicht entziehen. Die Verluste hielten sich mit einem Minus in Höhe von 5,6% im Vergleich zum Goldminenindex aber in Grenzen. Seit Dezember 2009 hat sich der Goldpreis in USD um gut 100 USD/Unze verbilligt, die Minengesellschaften verloren im selben Zeitraum im Schnitt ca. 25%. Aus dem Bewertungsblickwinkel erscheinen viele Goldförderer daher auf Basis der erwarteten 2010er Gewinne und Cash Flows durchaus attraktiv. Das Fondsmanagement des DJE Gold & Ressourcen hat die Kursschwäche bei einigen ausgewählten Titeln zu Zukäufen genutzt. Aus dem Bereich der Seniorproduzenten wurde beispielsweise die Position an Newmont Mining erhöht, bei den Werten aus der zweiten Reihe folgten u.a. Zukäufe bei den kanadischen Goldproduzenten Minefinders oder Alamos Gold. Der Aufwärtstrend beim Gold bleibt trotz der jüngsten Korrektur weiterhin intakt.