

**Fondsporträt per 03.10.2016**

Rücknahmepreis: 140,43 EUR  
 Ausgabepreis: 147,45 EUR  
 ISIN: LU0159550077

**Anlageberater des Fonds:  
 DJE Kapital AG**



Verantwortlich:  
 Stefan Breintner  
 seit 30.06.2008

**Vergleichsindex des Fonds<sup>3</sup>**

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

**Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (30.09.2016)**

|                |        |
|----------------|--------|
| 1. Kanada      | 21,55% |
| 2. USA         | 18,26% |
| 3. Deutschland | 11,57% |
| 4. Australien  | 9,84%  |
| 5. Südafrika   | 9,73%  |

**Asset Allocation in Prozent des Fondsvolumens (30.09.2016)<sup>3</sup>**

|        |        |
|--------|--------|
| Aktien | 99,64% |
| Kasse  | 0,36%  |

**Ratings & Auszeichnungen<sup>4</sup>  
 (03.10.2016)**

Morningstar Rating Gesamt<sup>2</sup>: ★★★★★

Telos Fondsrating: AA+

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

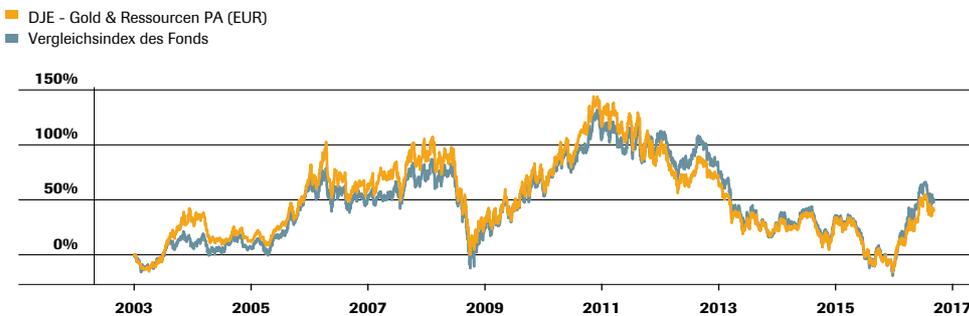
€uro Fund Award 2015:  
 1. Platz, Aktienfonds Goldminen, 3 Jahre und 5 Jahre, Deutschland

**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: 03.10.2016  
 Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode<sup>3</sup> 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 (30.09.2016)**

|                              |        |
|------------------------------|--------|
| 1. GRUNDSTOFFE               | 74,94% |
| 2. CHEMIE                    | 12,77% |
| 3. ERDÖL & GAS               | 6,25%  |
| 4. BAUWESEN & MATERIALIEN    | 2,32%  |
| 5. NAHRUNGSMITTEL & GETRÄNKE | 1,94%  |
| 6. INDUSTRIE                 | 1,43%  |

**Die größten Positionen in Prozent des Fondsvolumens (30.09.2016)**

|                               |       |
|-------------------------------|-------|
| 1. NEWMONT MINING CORP        | 5,84% |
| 2. ANGLOGOLD ASHANTI-SPON ADR | 4,51% |
| 3. AURUBIS AG                 | 4,27% |
| 4. RANDGOLD RESOURCES LTD-ADR | 3,92% |
| 5. EVOLUTION MINING LTD       | 3,82% |
| 6. GOLDCORP INC               | 3,81% |
| 7. ROYAL GOLD INC             | 3,43% |
| 8. NEWCREST MINING LTD        | 3,33% |
| 9. AGNICO-EAGLE MINES LTD     | 3,30% |
| 10. YAMANA GOLD INC           | 3,22% |

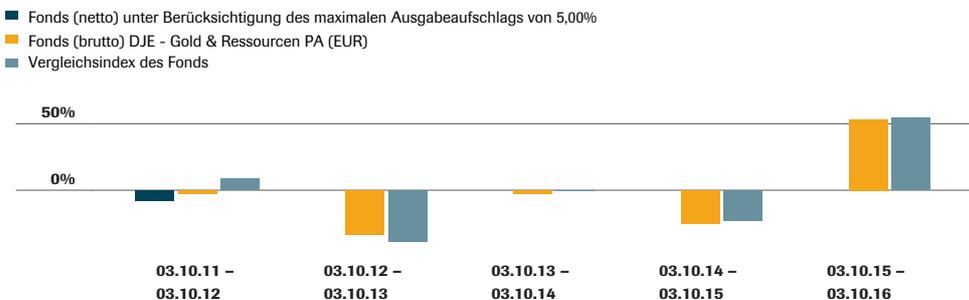
<sup>1</sup>, <sup>2</sup> siehe Seite 4

<sup>3</sup> siehe Homepage (www.dje.de/DE\_de/fonds/fondswissen/glossar)

<sup>4</sup> 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: 03.10.2016  
Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode<sup>3</sup> 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           | 1,41  | 49,66     | 53,34 | 12,08 | 3,87        | -27,22 | -6,15       | 40,43        | 2,51                |
| Vergleichsindex | -2,35 | 58,95     | 54,33 | 18,35 | 5,77        | -20,98 | -4,60       | 47,92        | 2,90                |

Stand: 03.10.2016

### Risikokennzahlen<sup>3</sup>

|                               |         |                        |       |
|-------------------------------|---------|------------------------|-------|
| Standardabweichung (1 Jahr)   | 32,13%  | Sharpe Ratio (1 Jahr)  | 1,39  |
| Tracking Error (1 Jahr)       | 12,48%  | Korrelation (1 Jahr)   | 0,86  |
| Value at Risk (99% / 20 Tage) | -19,97% | Beta (1 Jahr)          | 0,89  |
| Maximum Drawdown (1 Jahr)     | -20,48% | Treynor Ratio (1 Jahr) | 49,93 |

Stand: 03.10.2016

### Monatlicher Kommentar des Anlageberaters

In einem nicht ganz einfachen Marktumfeld verlor der Fondspreis des DJE - Gold & Ressourcen im August -8,37%. Sein Vergleichsindex - bestehend aus 60% Philadelphia Stock Exchange Gold and Silver Index, 20% Reuters/Jeffries CRB Index und 20% MSCI World Materials Sector Index (EUR) - verlor mit -11,22% sogar zweistellig. Auf der Ebene der Einzeltitel haben die Fondsverantwortlichen die Aktie von Aurubis weiter aufgestockt, weil der Titel attraktiv bewertet sein sollte und die Gewinnaussichten für die nächsten Quartale gut erscheinen. Zugekauft hat der Fonds darüber hinaus Monsanto. Die Aktie des US-amerikanischen Agrarchemiekonzerns notiert nach wie vor deutlich unter dem Übernahmeangebot von Bayer, eine weitere Aufstockung des Angebots sowie eine erfolgreiche Übernahme sind nach Ansicht der Fondsverantwortlichen möglich. Die Position in Norilsk Nickel wurde ausgebaut, weil auf den Philippinen mehr und mehr Minen geschlossen werden und der Nickelpreis in den kommenden Quartalen steigen könnte. Ausschlaggebend für den Zukauf bei Gold Fields war, dass die Aktie auf Basis des Nettoinventarwerts einer der günstigsten Goldtitel ist, der großes Potential hat, wenn es gelingt die Produktion an der South Deep-Mine in Südafrika in Zukunft zu steigern. Auf der Verkaufsseite haben die Fondsverantwortlichen nach dem starken Kursanstieg in diesem Jahr die Position in Randgold reduziert und Gewinne mitgenommen. Der Abbau erfolgte bereits, bevor die Zahlen für das 2. Quartal veröffentlicht wurden, welche die Markterwartungen nicht erfüllen konnten. Auch bei Agnico Eagle Mines hat der Fonds nach einem starken Kursanstieg und dem Erreichen eines hohen Bewertungsniveaus, Anteile verkauft und Gewinne realisiert. Die Beteiligung an Lonza wurde komplett aufgelöst. Die Aktie des Schweizer Chemieunternehmens hatte sich in jüngster Zeit sehr gut entwickelt und war mittlerweile hoch bewertet. Positiv für die Wertentwicklung des Fonds waren die beiden Chemiewerte Lanxess und DSM, deren Zahlen für das 2. Quartal über den Erwartungen lagen und deren Prognosen für den Rest dieses Jahres angehoben wurden. Bei DSM wird sich zudem ab 2017 der positive Effekt aus den gestiegenen Vitamin-E-Preisen bemerkbar machen. Lafarge Holcim profitierte als Baukonzern weiterhin von dem aktuellen Niedrigzinsumfeld. Die soliden Ergebnisse für das 1. Halbjahr und der positive Ausblick kamen dem Unternehmen und dem DJE - Gold & Ressourcen zu gute. Schlecht für die Fondsperformance waren dagegen die deutlichen Kurskorrekturen beim Anlagenschwerpunkt des Fonds, den Goldminenaktien. Die Verkäufe auf Einzeltitelebene und die fallenden Kurse hatten Folgen für die Branchenallokation des Fonds. Goldminenaktien waren zum Monatsultimo nur noch mit 56% gewichtet. Aufgestockt wurden dagegen die Sektoren Chemie und Basismetalle. Ende August bestand eine Teilabsicherung gegenüber dem britischen Pfund, die Aktienquote lag bei 99%, die Cashquote bei 1%.

### Stammdaten

|   |   |
|---|---|
| ISIN:                                   | LU0159550077  |
| WKN:                                    | 164323  |
| Bloomberg:                              | DJEGOLP LX  |
| Reuters:                                | LU0159550077.LUF                                    |
| Kategorie:                              | Aktienfonds<br>themenorientiert<br>Gold/Edelmetalle |
| VG / KVG <sup>3</sup> :                 | DJE Investment S.A.                                 |
| Anlageberater:                          | DJE Kapital AG                                      |
| Risikoklasse <sup>3</sup> :             | 4   |
| Fondstyp:                               | ausschüttend  |
| Geschäftsjahr:                          | 01.07. - 30.06.                                     |
| Auflagedatum:                           | 27.01.2003  |
| Fondswährung:                           | EUR   |
| Fondsvolumen<br>(03.10.2016):           | 65,60 Mio. EUR                                      |
| TER p.a.<br>(30.06.2015) <sup>3</sup> : | 2,08%   |

### Kosten<sup>3</sup>

|   |       |
|---|-------|
| 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<br>6% p.a. (Hurdle-Rate). High-Water-Mark<br>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

<sup>3</sup> 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

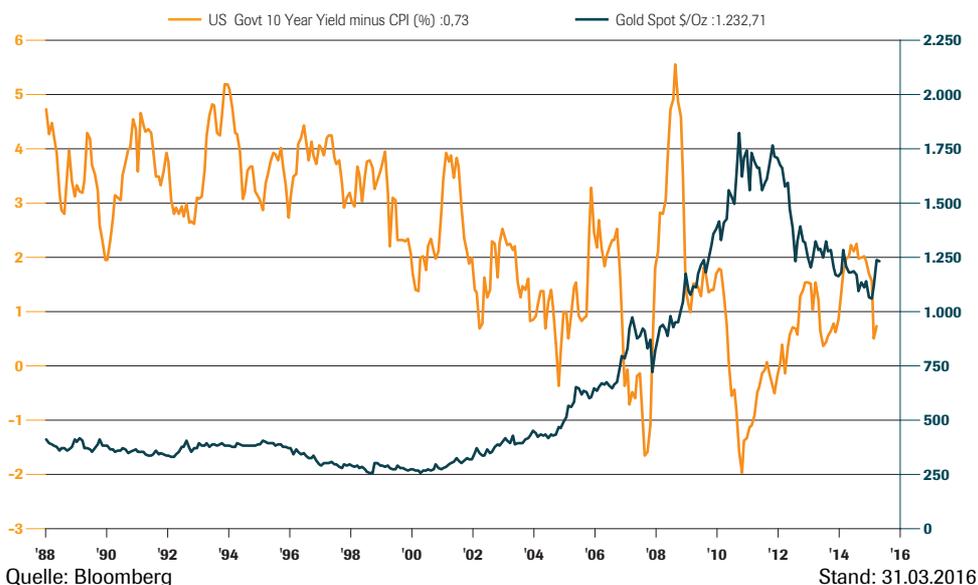
#### Der Fonds eignet sich nicht für Anleger

- 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



### 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](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 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.

<sup>1)</sup> 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.

<sup>2)</sup> 2016 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.