

DJE - Gold & Ressourcen I (EUR)

Nutzt aktiv Chancen der Edelmetall- und Rohstoffmärkte



Mindestanlagesumme 75'000 EUR

Stammdaten

ISIN LU0159550820

WKN 164324

Bloomberg DJEGOLI LX

Reuters LU0159550820.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 thesaurierend²

Geschäftsjahr 01.01. - 31.12.

Auflagedatum 27.01.2003

Fondswährung EUR

Fondvolumen (31.07.2024) 80.79 Mio. EUR

TER p.a. (29.12.2023)² 1.90%

Dieser Teilfonds/Fonds bewirbt ESG-Merkmale gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU Nr. 2019/2088).³

Ratings & Auszeichnungen⁴ (31.07.2024)

Morningstar Rating Gesamt⁵ ★★★★★

Alternative Investment Award Austria 2024

Rang 1 in der Kategorie "Aktienfonds für Edelmetalle"

Mountain View Fund Awards 2023

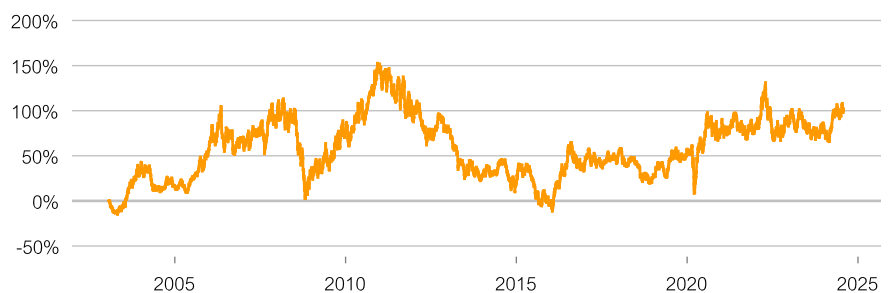
1. Platz in der Kategorie "Aktienfonds-Sektor Edelmetalle"

Strategie

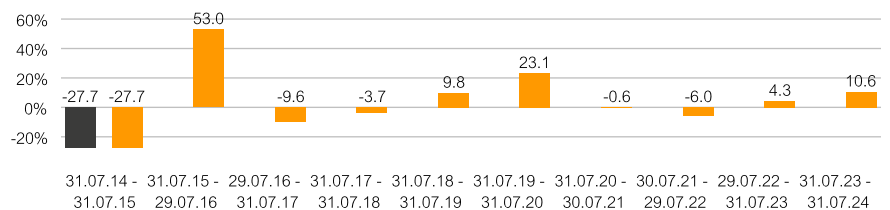
Der DJE – Gold & Ressourcen ist ein themenorientierter globaler Aktienfonds. Das konzentrierte Portfolio mit 50 – 70 Titeln hat seinen Investitionsschwerpunkt auf Aktien von Unternehmen, die in der Gewinnung, Verarbeitung und Vermarktung von Gold tätig sind. Aktien aus einem breiter gefasstem Rohstoffuniversum, 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 I (EUR)



Rollierende Wertentwicklung über 10 Jahre in %



Wertentwicklung in %

	Lfd. M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Seit Auflage
Fonds	2.81%	9.92%	10.60%	8.40%	32.69%	40.14%	101.98%
Fonds p.a.	-	-	-	2.72%	5.82%	3.43%	3.32%

Quelle für alle Angaben zur Wertentwicklung: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 31.07.2024.

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 0.00% muss er dafür einmalig bei Kauf 0.00 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/uberuns/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 I (EUR)

Nutzt aktiv Chancen der Edelmetall- und Rohstoffmärkte

**Vermögensaufteilung in % des Fondsvolumens**

Aktien	97.48%
Kasse	2.52%

Stand: 31.07.2024.

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

Länderallokation gesamtes Portfolio (% NAV)

Kanada	34.70%
USA	17.36%
Großbritannien	10.19%
Australien	8.16%
Sonstige/Kasse	29.60%

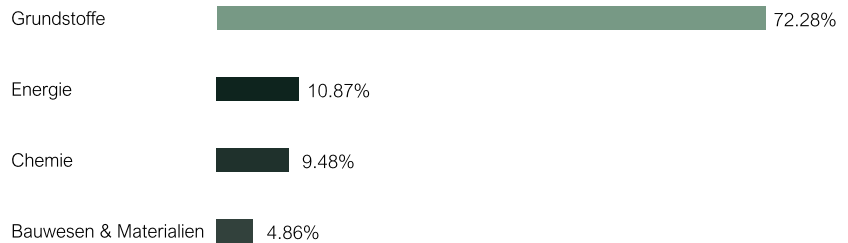
Stand: 31.07.2024.

Fondspreise per 31.07.2024

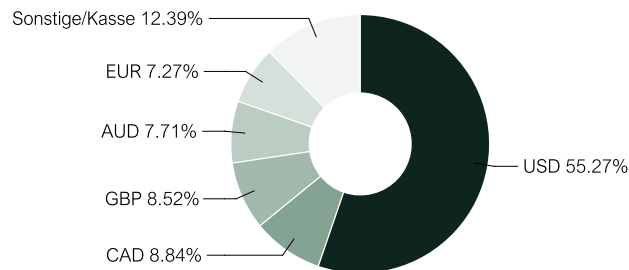
Rücknahmepreis	201.98 EUR
Ausgabepreis	201.98 EUR

Kosten¹

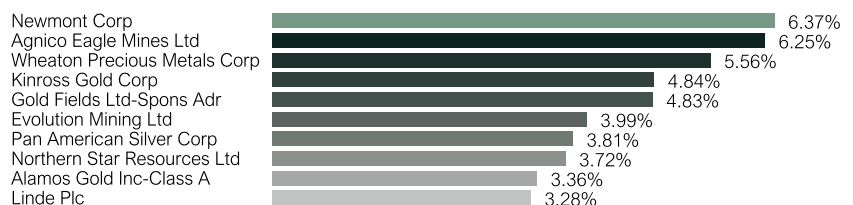
Ausgabeaufschlag	0.00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1.42%
Depotbankgebühr p.a.	0.06%

Top-10-Sektoren des Aktienportfolios in % des Fondsvolumens

Stand: 31.07.2024.

Währungsallokation gesamtes Portfolio (% NAV)

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 31.07.2024. 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: 31.07.2024. 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)	20.36%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-11.04%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-12.78%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	0.31

Stand: 31.07.2024.

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

¹ | Siehe Basisinformationsblatt (PRIIPs KID) unter <https://www.dje.de/investment-funds/productdetail/LU0159550820#downloads>

DJE - Gold & Ressourcen I (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)	6.8
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	93.33%
Vergleichsgruppe	Equity Sector Materials (150 Fonds)
Abdeckungsquote ESG-Rating	100.00%
Gewichtete durchschnittliche CO ₂ -Intensität (Tonnen CO ₂ pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	403.62



AAA	3.23%	BB	0.00%
AA	64.26%	B	0.00%
A	22.78%	CCC	0.00%
BBB	9.73%	Ohne Rating	0.00%

ESG-Rating Bedeutung

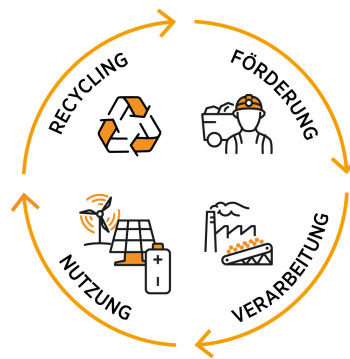
AAA, AA	Vorreiter: Unternehmen im Portfolio des Fonds mit starkem und/oder sich verbesserndem Management von finanziell relevanten ESG-Themen (Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen). Diese Unternehmen sind möglicherweise widerstandsfähiger gegenüber potenziell geschäftsschädigenden Ereignissen 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: 31.07.2024
 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 I (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 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

Der DJE – Gold & Ressourcen stieg im Juli um 2.81%. Der XAU-Goldminenindex legte auf US-Dollar-Basis um 10,93% zu; in Euro gerechnet betrug der Zugewinn 9,98% aufgrund des abwertenden US-Dollars. Damit entwickelten sich Goldminenaktien besser als der Goldpreis selbst, der um 5,19% auf 2.447,60 USD/Feinunze stieg. Auf Euro-Basis verteuerte sich die Feinunze um 4,10% auf 2.259,71 Euro. Auftrieb gaben u.a. die nachlassende Inflation in den USA, die im Juni auf 3,0% zurückging (von 3,3% im Mai) sowie Äußerungen vom Chef der US-Notenbank (Fed) Powell, der die Tür für eine Zinssenkung im September bei der Pressekonferenz im Anschluss an die Fed-Sitzung weit geöffnet hat. Während sich das Tempo der Goldkäufe seitens der Zentralbanken etwas verlangsamte, kamen die im ersten Quartal ins Stocken geratenen Gold-ETFs (einer der wichtigsten Nachfragetreiber) erneut voran. Die Gold-ETF-Bestände verbuchten den dritten Monat in Folge Zuflüssen, wobei der Juli mit 3,7 Mrd. US-Dollar an neuen Anlegergeldern ihr stärkster Monat seit April 2022 war. Als unterstützende Faktoren für die Investmentnachfrage sieht das World Gold Council einen deutlicheren Trend hin zu niedrigeren Leitzinsen in den USA und Europa, ein übermäßiges US-Haushaltsdefizit, eine höhere Marktvolatilität aufgrund der anstehenden Präsidentschaftswahlen in den USA, globale geopolitische Risiken und anhaltende Zentralbankkäufe. Schwache US-Wirtschaftsdaten Anfang August (Verschlechterung der Einkaufsmanagerindizes; Anstieg Arbeitslosenzahlen) gaben den Erwartungen der Marktteilnehmer auf schnellere Zinssenkungen in den USA neue Nahrung. Mit Blick auf die kommenden Monate sollte das Umfeld (Zinssenkungen, geopolitischen Risiken etc.) für Gold weiterhin günstig bleiben. Im Juli kamen die stärksten Performancebeiträge unter anderem aus den Positionen von den beiden Goldbergbauunternehmen Newmont (USA) und Agnico Eagle (Kanada), sowie vom Edelmetall-Streaming-Unternehmen Wheaton Precious Metals (Kanada). Negativ wirkten sich dagegen unter anderem die Positionen von den Bergbauunternehmen Cameco (Kanada), Anglo American (Großbritannien) sowie vom US-amerikanischen Kupferproduzenten Freeport-McMoRan aus. Die Gewichtung von Goldminenaktien lag im Juli bei über 56%, was einer Erhöhung gegenüber dem Vormonat (über 51%) entspricht. Der Fokus liegt weiterhin unverändert auf solide finanzierten Produzenten, die positive freie Cashflows auch bei tieferen Goldpreisen generieren und darüber hinaus auch eine gewisse Wachstumsperspektive haben. Breiter aufgestellte Rohstoff-/Chemietitel entwickelten sich im Juli generell schwächerer als Goldminenaktien: Der Index MSCI World Materials stieg um 3,56%, der CRB-Rohstoffindex gab um -5,08% nach – beide Indexangaben auf Euro-Basis.

Rechtliche Hinweise

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des betreffenden Fonds und das Basisinformationsblatt (PRIIPs KID), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Darin sind auch die ausführlichen Informationen zu Chancen und Risiken enthalten. Diese Unterlagen können in deutscher Sprache kostenlos auf www.dje.de unter dem betreffenden Fonds abgerufen werden. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte kann in deutscher Sprache kostenlos in elektronischer Form auf der Webseite unter www.dje.de/zusammenfassung-der-anlegerrechte abgerufen werden. Die in dieser Marketing-Anzeige beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedsstaaten zum Vertrieb angezeigt worden sein. Anleger werden drauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile Ihrer Fonds getroffen hat, gemäß der Richtlinie 2009/65/EG und Art. 32 a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben. Alle hier veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich Ihrer Information, können sich jederzeit ändern und stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Alleinige verbindliche Grundlage für den Erwerb des betreffenden Fonds sind die o.g. Unterlagen in Verbindung mit dem dazugehörigen Jahresbericht und/oder dem Halbjahresbericht. Die in diesem Dokument enthaltenen Aussagen geben die aktuelle Einschätzung der DJE Kapital AG wieder. Die zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit, ohne vorherige Ankündigung, ändern. Alle Angaben dieser Übersicht sind mit Sorgfalt entsprechend dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung gemacht worden. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr und keine Haftung übernommen 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.