

**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:	1.7. - 30.6.
Aufledgedatum:	27.01.2003
Gesamtfondsvolumen:	71,61 Mio EUR

**Kosten**

Ausgabeaufschlag:	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	1,32%
Depotbankgebühr p.a.:	0,100%
Beratervergütung p.a.:	0,30%
Performance-Fee:	10,00% p.a. über Vergleichsindex (60 % XAU-Index (EUR), 20 % MSCI World Materials Index (EUR), 20% CRB Index (EUR))
TER p.a. (30.06.2008):	1,90%

**Preis-Chart in EUR**


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

**Strategie**

Der Fonds investiert sein Vermögen vorwiegend in Aktien von Gesellschaften, die im Bereich der Gewinnung, Verarbeitung und Vermarktung von Gold tätig sind. Darüber hinaus kann der Fonds auch Aktien von Gesellschaften erwerben, die im Bereich der Gewinnung, Verarbeitung und Vermarktung von anderen primären Ressourcen tätig sind. Primäre Ressourcen sind diejenigen, welche physisch vorhanden sind wie z.B. Wasser, Metalle, Erdöl, Erdgas und Getreide. Darüber hinaus kann der Fonds auch in fest- und variabelverzinslichen Wertpapieren investieren.

**Performancekennzahlen (30.12.2008)**

Standardabweichung (1 Jahr):	35,52%
Sharpe Ratio:	-1,11
Tracking Error (1 Jahr):	8,72%
Korrelation (1 Jahr):	0,78%
Beta (1 Jahr):	0,57
Treynor Ratio (1 Jahr):	-68,86

**Wertentwicklung**

1 Monat:	14,88%
3 Monate:	-9,23%
6 Monate:	-33,91%
1 Jahr:	-30,93%
3 Jahre:	-16,07%
3 Jahre (p.a.):	-5,67%
5 Jahre:	-3,34%
5 Jahre (p.a.):	-0,68%
seit Auflage:	30,72%

Stand 30.12.2008

**Die wichtigsten Länder (28.11.2008)**

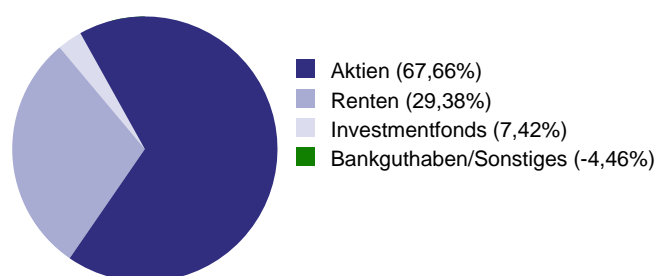
Kanada	29,67%
Frankreich	16,33%
USA	10,36%
Deutschland	9,91%
Luxemburg	7,42%
Niederlande	7,06%
Südafrika	6,60%
Großbritannien	5,38%
Welt	4,13%
Australien	3,78%
Schweiz	1,73%

**Die grössten Positionen (28.11.2008)**

French Treasury Note	9,24%
France (Govt of)	9,24%
Netherlands Government	7,06%
Bundesobligation	5,99%

**Branchenverteilung (28.11.2008)**

Grundstoffe	48,78%
Divers	37,93%
Bergbau	14,05%
Energie	2,69%
Industrie / Investitionsgü...	1,01%

**Asset Allocation (28.11.2008)**

**Kommentar**

Der Goldpreis konnte im November Kursgewinne verzeichnen und zum Monatsende die wichtige Marke von 800 USD/oz überwinden. Auch bei den Aktien des Sektors setzte eine deutliche Erholung ein. Die Volatilität des Marktes bleibt allerdings extrem hoch: Beispielsweise stieg der HUI-Goldminenindex an einem einzigen Tag (21.11) sogar um 27%! Zu Beginn des Dezembers verlor er dann wiederum an nur einem Tag 15%. Das Fondsmanagement bleibt daher weiter sehr vorsichtig, was an der hohen Gewichtung von Staatsanleihen im Fonds ersichtlich ist. Dennoch wurde die Aktienquote zum Ende des Berichtszeitraums geringfügig erhöht. Momentan spricht die derzeitige Angebots-/Nachfragesituation für mittelfristig relativ stabile Goldpreise. Längerfristig sollte die auch zukünftig fallende Minenproduktion der primäre Faktor für tendenziell steigende Goldpreise sein. Aufgrund des unklaren Ausgangs der gegenwärtigen Finanzkrise mit noch nie dagewesenen Verschuldungsrelationen von Staaten und Verbrauchern, erscheint es sinnvoll weiterhin einen gewissen Gold(-Aktien)anteil im Depot zu haben.