



DJE - Gold & Ressourcen P

Glänzende Chancen mit Edelmetallen und Rohstoffen

Stand: 30.06.2010
Rücknahmepreis: 198,95 EUR (30.06.2010)

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 (31.05.2010):	139,04 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*: ★★★

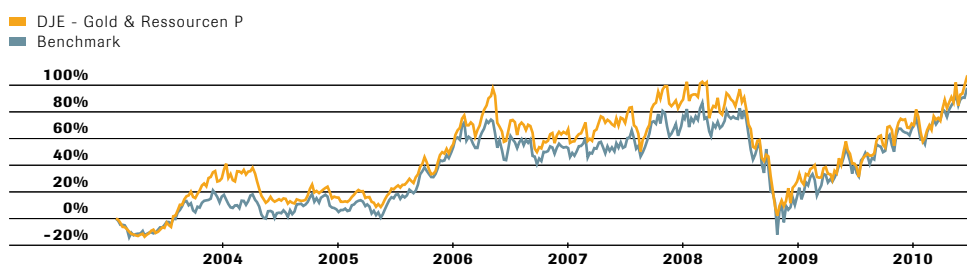
Benchmark

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

Strategie

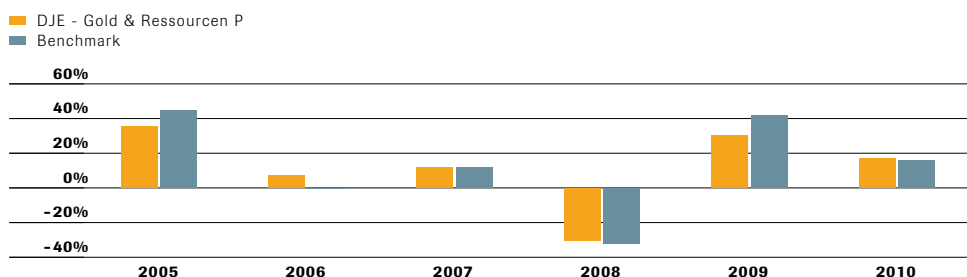
Das Hauptaugenmerk des Fonds liegt auf Aktien von Gesellschaften, die mit der Gewinnung, Verarbeitung und Vermarktung von Gold - aber auch von primären Ressourcen - tätig sind. Zudem können fest oder variabel verzinsliche Wertpapiere beigemischt werden. Der Anteil der Goldminenaktien muss dabei mindestens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

Wertentwicklung vs. Benchmark indexiert



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung Stand: 30.06.2010
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: 30.06.2010
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 Jd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	3 Jahre (p.a.)	5 Jahre	5 Jahre (p.a.)	seit Auflage	seit Auflage	
									(p.a.)	(p.a.)	
Fonds		2,01	16,80	16,80	40,68	16,70	5,28	61,45	10,05	98,95	9,71
Benchmark		1,44	15,67	15,67	38,58	25,80	7,95	65,09	10,55	91,56	9,15

Stand: 30.06.2010

Risikokennzahlen im Vergleich zur Benchmark

Standardabweichung (1 Jahr):	27,00%	Sharpe Ratio (1 Jahr):	1,33
Tracking Error (1 Jahr):	9,28%	Korrelation (1 Jahr):	0,88
Value at Risk (99% / 20 Tage):	-16,80%	Beta (1 Jahr):	0,99
Maximum Drawdown (1 Jahr):	-14,44%	Treynor Ratio (1 Jahr):	36,07

Stand: 30.06.2010

DJE - Gold & Ressourcen P

Glänzende Chancen mit Edelmetallen und Rohstoffen

Die wichtigsten Länder (31.05.2010)

Kanada	36,79%
USA	15,16%
Großbritannien	5,69%
Deutschland	5,32%
Australien	5,10%

Asset Allocation (31.05.2010)

Aktien	84,51%
Anleihen	6,44%
Kasse	5,76%
Fonds	3,29%

Kontakt

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

www.dje.lu

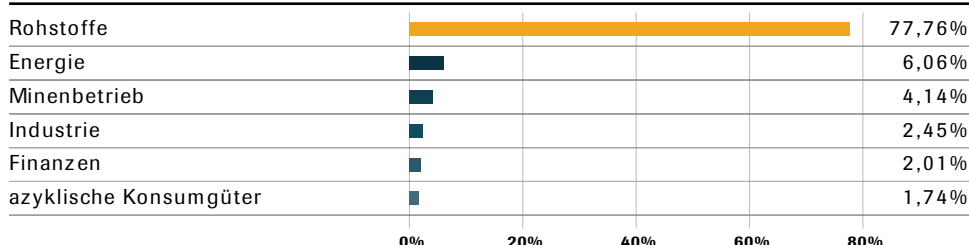
DJE Kapital AG
Tel.: +49 89 790453-0
E-Mail: info@dje.de

www.dje.de

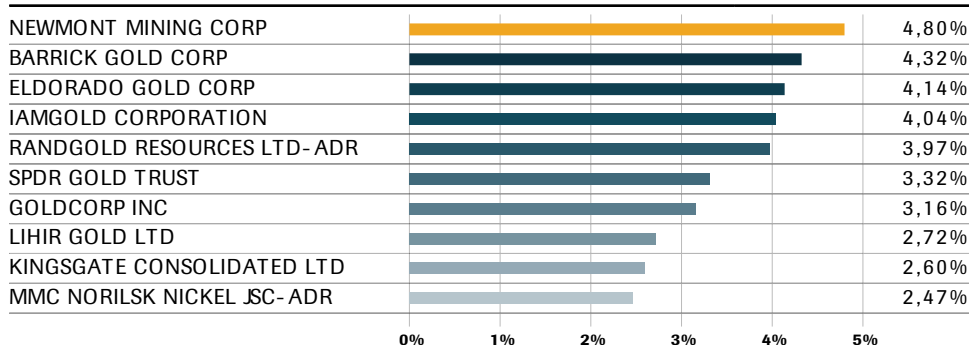
Rechtliche Hinweise: Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Die Angaben dienen lediglich der Information. Die Inhalte stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen 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.

*) © 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 (31.05.2010)



Die größten Positionen (31.05.2010)



Monatlicher Fondsmanagerkommentar

Gold in USD notierte im Mai erneut fester und gewann gegenüber dem April-Schlussstand 1,49%. Bedingt durch den im Berichtszeitraum erneut im Vergleich zum EUR deutlich aufwertenden USD verteuerte sich Gold in EUR sogar um 11,33% und erreichte damit auch ein neues Allzeithoch. Goldaktien entwickelten sich im Mai deutlich schlechter als physisches Gold und dies obwohl der Goldpreis in den meisten Währungen in der Betrachtungsperiode neue Rekordstände markierte und sich somit auch die Gewinnaussichten der Goldproduzenten verbesserten. Die im Vergleich zum Goldpreis schlechtere Kursentwicklung der Goldaktien ist im Wesentlichen auf die allgemein sehr schlechte Entwicklung der weltweiten Aktienmärkte im Mai zurückzuführen. Der vorige Monat war gemessen an der Entwicklung des US-amerikanischen DOW Jones Index der schlechteste Mai seit 1940. Der XAU Goldminenindex verlor auf Monatsbasis 2,84% (in EUR allerdings +4,61%). Im Zuge der Schwäche an den weltweiten Aktienmärkten gaben auch Titel des Basismetallsektors deutlich nach. Das Fondsmanagement des DJE - Gold & Ressourcen hat dennoch an der Gewichtung dieses Sektors im Fonds (ca. 20%) keine Veränderungen vorgenommen, da die meisten Titel bereits jetzt einen deutlich stärkeren Verfall der Rohstoffpreise einpreisen und gerade bei längerfristiger Betrachtungsweise aktuell nicht zu hoch bewertet sind. Sollte es im Zuge der hohen Unsicherheit an den Märkten hier zu weiteren Kursverwerfungen kommen, ergäben sich bei vielen Titeln attraktive Einstiegsgemeinschaften. Reine Goldaktien machen ca. 60% des Portfolios des DJE - Gold & Ressourcen aus. Im Bereich der Goldaktien wurden im April die Gewichtungen von Kinross Gold und Jaguar Mining reduziert, geringfügig aufgestockt wurde Red Back Mining. Die Goldanlage dürfte aufgrund der hohen Unsicherheit an den Märkten und dem knappen Angebot aus laufender Minenproduktion weiterhin aussichtsreich sein, unabhängig davon ob die Weltwirtschaft aufgrund der Schuldenproblematik mittelfristig auf Inflation oder Deflation zusteuert.