



DJE - Gold & Ressourcen (P)

Fondsporträt per 29.12.2010

Rücknahmepreis: 241,64 EUR (29.12.2010)
ISIN: LU0159550077

Fondsmanager



Stefan Breintner

Vergleichsindex

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

Die wichtigsten Länder (30.11.2010)

Kanada	40,67%
USA	15,78%
Großbritannien	7,39%
Australien	6,78%
Jersey	3,96%

Asset Allocation (30.11.2010)

Aktien	86,46%
Kasse	5,07%
Anleihen	5,02%
Fonds	3,45%

Ratings & Auszeichnungen

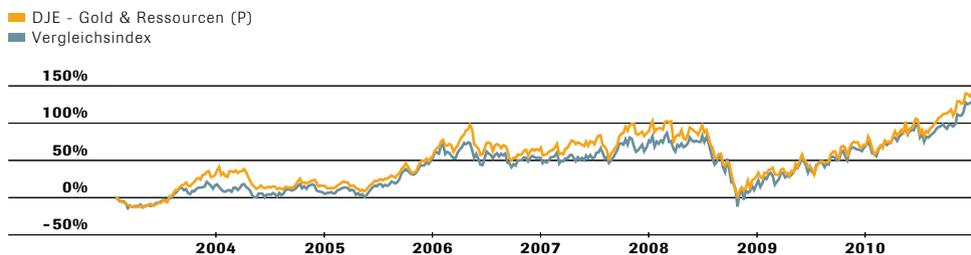
Morningstar Rating™ Gesamt*: ★★★

Telos Fondsrating: AA+

Strategie

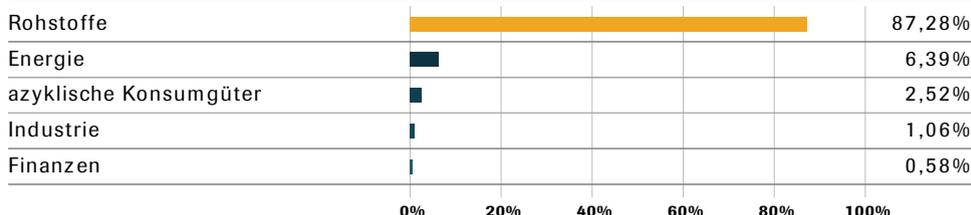
Der Investitionsschwerpunkt des Fonds liegt auf Aktien von Unternehmen, die im Goldbergbau tätig sind. Die Aktienquote wird aktiv gesteuert. Der Anteil reiner Goldminenaktien muss mindestens 30% des Fondsvolumens betragen. Daneben sind Gesellschaften, die im Bereich anderer primärer Ressourcen - wie 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 vs. Vergleichsindex (seit Auflage)

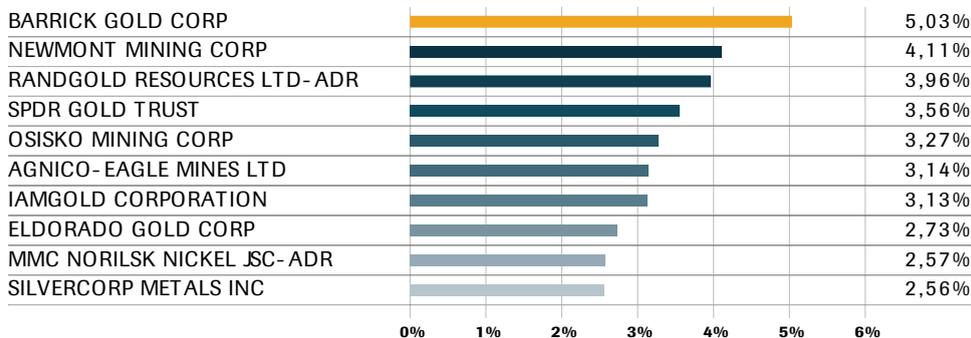


Stand: 29.12.2010

Top Ten Branchen (30.11.2010)



Die größten Positionen (30.11.2010)





DJE - Gold & Ressourcen (P)

Stammdaten

ISIN:	LU0159550077
WKN:	164323
Bloomberg:	DJEGOLP LX
Reuters:	LU0159550077.LUF
Kategorie:	Aktienfonds themenorientiert Gold/ Edelmetalle Welt
KAG:	DJE Investment S.A.
Anlageberater:	DJE Kapital AG
Risikoklasse:	4
Fondstyp:	thesaurierend
Geschäftsjahr:	01.07. - 30.06.
Auflagedatum:	27.01.2003
Fondsvolumen (30.11.2010):	156,31 Mio. EUR
TER p.a. (30.06.2010):	1,92%

Kosten

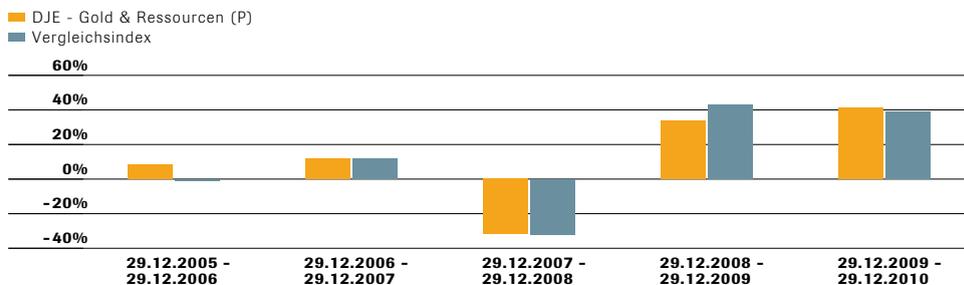
Ausgabeaufschlag:	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	1,32%
Depotbankgebühr p.a.:	0,10%
Beratervergütung p.a.:	0,30%
Performance-Fee i. H. von 10% p.a. (über 60% XAU Index, 20% MSCI World Materials Index, 20% CRB Index)	

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

Wertentwicklung vs. Vergleichsindex



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung

Stand: 29.12.2010

Wertentwicklung vs. Vergleichsindex in Prozent

	1 M.	6 M.	1 J.	3 Jahre	3 Jahre (p.a.)	5 Jahre	5 Jahre (p.a.)	seit Auflage	seit Auflage (p.a.)
Fonds	6,02	18,53	41,86	41,44	28,93	8,84	56,73	9,40	141,64
Vergleichsindex	7,57	20,06	39,68	38,84	34,84	10,48	49,86	8,43	131,32

Stand: 29.12.2010

Risikokennzahlen

Standardabweichung (1 Jahr):	22,52%	Sharpe Ratio (1 Jahr):	1,65
Tracking Error (1 Jahr):	8,54%	Korrelation (1 Jahr):	0,86
Value at Risk (99% / 20 Tage):	-13,89%	Beta (1 Jahr):	1,01
Maximum Drawdown (1 Jahr):	-13,88%	Treynor Ratio (1 Jahr):	36,84

Stand: 29.12.2010

Monatlicher Fondsmanagerkommentar

Der Preis für eine Feinunze Gold notierte im November über dem Niveau von 1.300 USD/oz und durchbrach an einigen Handelstagen die Marke von 1.400 USD/oz. Auf Monatsbasis verteuerte sich die Feinunze in USD um 1,96%. Aufgrund der wieder stärker in den Fokus der Investoren rückenden europäischen Schuldenkrise konnte der USD im Berichtszeitraum gegenüber dem EUR deutlich aufwerten. Daher stieg der Goldpreis in EUR auf Monatsbasis um 8,82%. Der XAU Goldminenindex stieg in USD um 4,34%, in EUR lag das Kursplus bei 11,36%. Der DJE - Gold & Ressourcen (P-Tranche) gewann auf Monatsbasis 6,88%. Die gegenüber dem Goldminenindex schlechtere Performance ist zum einen auf die schwächere Wertentwicklung der im Fonds mit über 25% gewichteten Aktien des Basismetallsektors (Stoxx 600 Basic Resources mit einem Plus von 4,95% im November) zurückzuführen. Auf der anderen Seite konnten wir nicht in vollem Umfang von der Stärke des USD profitieren, da ein Teil des USD-Exposures abgesichert ist. Die Preise für Industriemetalle gaben im November zwischenzeitlich deutlich nach aufgrund anhaltender Spekulationen weiterer Zinserhöhungen in China sowie weiterer Maßnahmen zur Abkühlung der Wirtschaft, vor allem im Immobiliensektor. Das Fondsmanagement nutzte diese Phase etwas schwächerer Aktienkurse bei den Basismetallaktien um einige Positionen aufzustocken. Zugekauft wurden unter anderem beim Kupferproduzenten Antofagasta sowie beim diversifizierten Minenkonzern Rio Tinto. Bei den Goldaktien enttäuschten die Quartalszahlen des Juniorproduzenten Golden Star Resources. Hier wurde die Position abgebaut. Geringfügig reduziert wurden auch die Positionen bei den australischen Goldwerten Newcrest Mining und Kingsgate. Aufgestockt wurden hingegen die Gewichtungen bei New Gold, Barrick Gold und Yamana. Aus dem markttechnischen Blickwinkel ist bei Goldanlagen weiterhin etwas Vorsicht geboten aufgrund des hohen Anleger-Optimismus. Auf der anderen Seite ist die Goldanlage aber auch durch gute Nachrichten von der Nachfrageseite gut untermauert. China hat in den ersten zehn Monaten 2010 fünfmal so viel Gold importiert wie im Vorjahr (mehr als 209 Tonnen vs. geschätzte 45 Tonnen im Vorjahr). Vor allem der Schmuckkonsum in Schwellenländern entwickelte sich zuletzt sehr dynamisch, eine Entwicklung, die den Goldpreis auch in 2011 positiv stimulieren dürfte.



DJE - Gold & Ressourcen (P)

DJE Kapital AG

Die DJE Kapital AG stützt sich auf mehr als 35 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung und ist heute einer der größten bankenunabhängigen Finanzdienstleister im deutschsprachigen Raum. Die Anlagestrategie basiert auf einem dreidimensionalen Analyseverfahren, der FMM-Methode. Damit werden die drei Blickrichtungen auf das Geschehen an der Börse und den Märkten bezeichnet: Fundamental, Monetär und Markttechnisch.

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

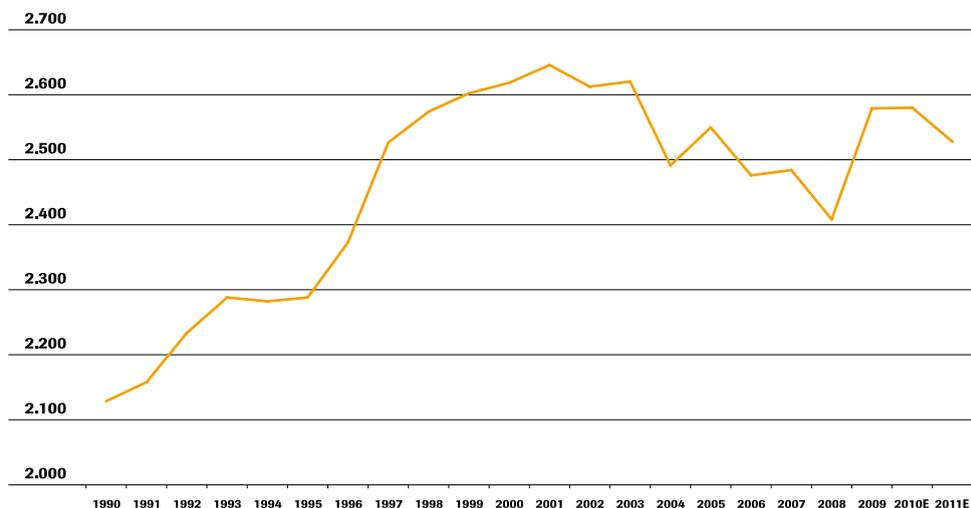
Der Fonds eignet sich nicht für Anleger

- mit kurzfristigem Anlagehorizont
- die einen sicheren Ertrag anstreben
- die keine erhöhten Wertschwankungen und temporäre Verluste akzeptieren

Investmentkonzept

Aktien von Goldproduzenten konnten in den vergangenen Jahren nicht mit der Wertentwicklung von physischem Gold mithalten. Ursache hierfür waren die stark steigenden Förderkosten. Bei Goldpreisen über 1.000 USD/Unze ist die Ertragskraft der meisten Goldproduzenten jedoch sehr hoch, was sich mittelfristig auch positiv auf die Aktienkurse auswirken sollte. Die Chancen für den breiten Rohstoffmarkt liegen vor allem in der fortschreitenden Urbanisierung Chinas und anderer Schwellenländer, welche mit einem steigenden Rohstoffbedarf einhergeht. Die langfristig zu erwartende hohe Nachfrage trifft auf ein überwiegend knappes Angebot. Bei einigen Rohstoffen (wie z. B. Kupfer) sind zukünftige Angebotssteigerungen voraussichtlich nur in sehr begrenztem Umfang möglich, so dass die Preise mittel- und langfristig hoch bleiben sollten. Dies dürfte sich wiederum positiv auf die Gewinnperspektiven der entsprechenden Produzenten auswirken. 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.

Goldminenproduktion im Zeitablauf (in Tonnen)



* Für 2010 und 2011 geschätzte Werte

Quelle: World Gold Council

Stand: 2010

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 (P)

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 (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 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 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 US-Staatsbürgern 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.

*) © 2011 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.