

DJE - Gold & Ressourcen PA (EUR)

Nutzt aktiv Chancen der Edelmetall- und Rohstoffmärkte



Mindestanlagesumme	Keine
Stammdaten	
ISIN	LU0159550077
WKN	164323
Bloomberg	DJEGOLP LX
Reuters	LU0159550077.LUF
Kategorie	Aktien Sektor Edelmetalle
Mindestaktienquote	51%
Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges. ¹	30%
VG / KVG ²	DJE Investment S.A.
Fondsmanagement	DJE Kapital AG
Ertragsverwendung	ausschüttend ²
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Auflagedatum	27.01.2003
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen (27.11.2025)	122,26 Mio. EUR
TER p.a. (30.12.2024) ²	1,93%
Dieser Teilfonds/Fonds bewirbt ESG-Merkmale gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU Nr. 2019/2088).	
Ratings & Auszeichnungen³ (31.10.2025)	
Morningstar Rating Gesamt⁴	★★★
Lipper Fund Award 2025	
Rang 1 über drei Jahre in der Kategorie "Aktiensektor Rohstoffe" in Deutschland, in der Schweiz und in Europa	

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 gefassten 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)

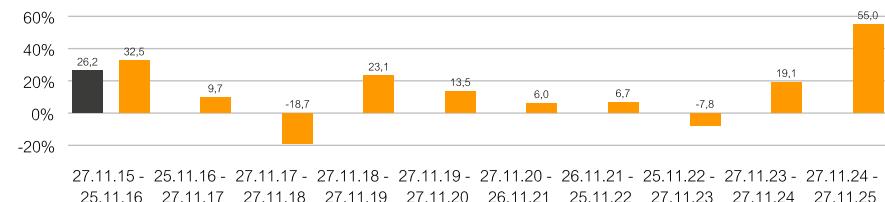
■ DJE - Gold & Ressourcen PA (EUR)



Rollierende Wertentwicklung über 10 Jahre in %

■ Fonds (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 5,00%

■ Fonds (brutto) DJE - Gold & Ressourcen PA (EUR)



Wertentwicklung in %

	Lfd. M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Seit Auflage
Fonds	8,40%	64,99%	55,01%	70,19%	92,48%	218,11%	208,09%
Fonds p.a.	-	-	-	19,35%	13,99%	12,27%	5,05%

Risikokennzahlen⁵

Standardabweichung (2 Jahre)	22,51%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-11,61%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-13,32%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	1,26

Quelle für alle obigen Angaben: DJE Kapital AG. Darstellung: Anevis Solutions. Stand: 27.11.2025.

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 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.

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/glossar/)

3 | Auszeichnungen und langjährige Erfahrung garantieren keinen Anlageerfolg. Quellenangaben siehe Homepage (www.dje.de/de/ueber-dje/auszeichnung-ratings/)

4 | Siehe Seite 3

5 | Siehe Basisinformationsblatt (PRIIPs KID) unter <https://www.dje.de/de/investmentfonds/productdetail/LU0159550077/?tab=downloads#downloads>

DJE - Gold & Ressourcen PA (EUR)

Nutzt aktiv Chancen der Edelmetall- und Rohstoffmärkte



Vermögensaufteilung in % des Fondsvolumens

Aktien	102,07%
Kasse	-2,07%

Top-5-Länder gesamtes Portfolio (% NAV)

Kanada	41,92%
USA	14,98%
Großbritannien	14,33%
Australien	10,33%
Südafrika	6,07%

Kennzahlen des Aktienportfolios

Kurs-Gewinn-Verhältnis	15,1
Kurs-Buchwert-Verhältnis	2,2
Dividendenrendite	1,81%

Quelle für alle obigen Angaben: Bloomberg, DJE Kapital AG. Stand: 31.10.2025. Die Vermögensaufteilung kann durch die Addition gerundeter Zahlen marginal von 100% abweichen. Die Kennzahlen für das Aktienportfolio beziehen sich auf den gewichteten Durchschnitt aller im Fonds gehaltenen Aktien.

Fondspreise per 27.11.2025

Rücknahmepreis	299,80 EUR
Ausgabepreis	314,79 EUR

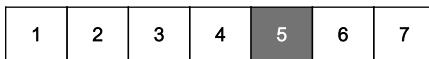
Kosten¹

Ausgabeaufschlag	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,67%
Depotbankgebühr p.a.	0,06%

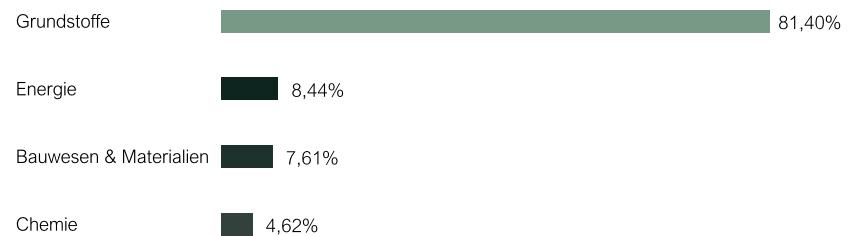
Performancegebühr 10,00% der [Hurdle: 6% p.a. übersteigenden] Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode höher ist, als der höchste Anteilwert am Ende der vorangegangenen Abrechnungsperioden der letzten 5 Jahre [High Water Mark Prinzip]. Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Die Auszahlung erfolgt am Ende der Abrechnungsperiode. Weitere Details siehe Verkaufsprospekt.

Risikoklasse (SRI 1–7)¹

Geringeres Risiko Hohes Risiko



Top-10-Sektoren des Aktienportfolios in % des Fondsvolumens

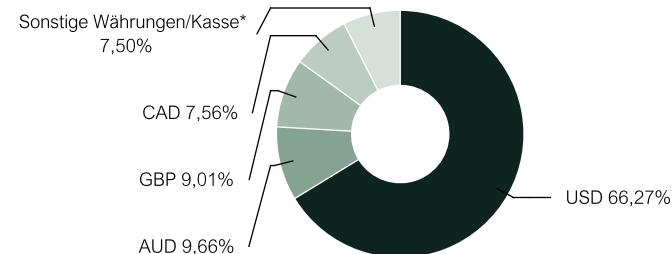


Top-10-Positionen in % des Fondsvolumens



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.

Währungsallokation gesamtes Portfolio (% NAV)



*Hinweis: Die Position Kasse ist hier mit einbezogen, da sie keiner Währung/Land zugeordnet wird.

Quelle für alle obigen Angaben: DJE Kapital AG. Darstellung: Anevis Solutions. Stand: 31.10.2025.

1 | Siehe Basisinformationsblatt (PRIIPs KID) unter <https://www.dje.de/de/investmentfonds/productdetail/LU0159550077?tab=downloads#downloads>

DJE - Gold & Ressourcen PA (EUR)

Nutzt aktiv Chancen der Edelmetall- und Rohstoffmärkte



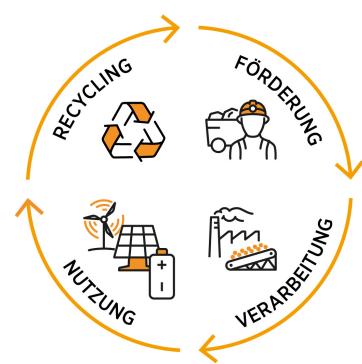
Auswertung von MSCI ESG Research			
MSCI ESG Rating (AAA-CCC)	AA		
ESG-Qualitätswertung (0-10)	7,2		
Umweltwertung (0-10)	3,9		
Soziale Wertung (0-10)	5,6		
Governance-Wertung (0-10)	6,9		
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	96,92%		
Vergleichsgruppe	Equity Sector Materials (130 Fonds)		
Abdeckungsquote ESG-Rating	100,00%		
Gewichtete durchschnittliche CO ₂ -Intensität (Tonnen CO ₂ pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	418,56		
■ AAA	8,27%	■ BB	3,92%
■ AA	53,44%	■ B	1,93%
■ A	30,32%	■ CCC	0,00%
■ BBB	2,12%	■ Ohne Rating	0,00%
ESG-Rating		Bedeutung	
AAA, AA	Vorreiter: Unternehmen im Portfolio des Fonds mit starkem und/oder sich verbessern dem 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: 31.10.2025
Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds finden Sie unter: Nachhaltig Investieren

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.
- + Steigende physische Goldnachfrage aufgrund schwindenden Vertrauens in etablierte Währungen sowie wachsender Schmuckkonsum in Schwellenländern sollten zu steigenden Goldpreisen und damit zu höheren Kursen von Goldminenaktien führen.
- + Währungsgewinne bei globalen Anlagen sind möglich.

Risiken

- Aktienkurse können markt-, währungs- und einzelwertbedingt stark schwanken.
- 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.

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

DJE - Gold & Ressourcen PA (EUR)

Nutzt aktiv Chancen der Edelmetall- und Rohstoffmärkte



Fondsmanager



Stefan Breintner

Verantwortlich seit 30.06.2008

Stefan Breintner ist Leiter des Bereichs Research & Portfoliomangement 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.



Manuel Zeuch

Verantwortlich seit 15.10.2024

Manuel Zeuch, CEFA, CESGA, ist Co-Fondsmanager des DJE – Gold & Ressourcen und Analyst im Research & Portfolio Management. Dort ist er für die Sektoren Grundstoffe, Chemie, Energie, Bauwesen & Materialien, sowie Basiskonsumgüter zuständig. Er hat einen Master (M.A.) in Business Management-Finance und ist zudem Mitglied bei der Deutschen Vereinigung für Finanzanalyse und Asset Management (DVFA).

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 Investment S.A.
+352 2692522-0
info@dje.lu
www.dje.lu

DJE Kapital AG
+49 89 790453-0
info@dje.de
www.dje.de

Monatlicher Kommentar des Fondsmanagers

Im Oktober ging der DJE – Gold & Ressourcen um -1,89% zurück. Goldminenaktien entwickelten sich dabei schlechter als der Goldpreis selbst. Gold war bis Mitte Oktober stark nachgefragt, und der Preis für eine Feinunze erreichte ein Allzeithoch von 4.356,30 US-Dollar. Danach korrigierte der Goldpreis und schloss den Monat bei 4.000,92 US-Dollar, was auf Monatsbasis einem Plus von 3,72% entspricht. In Euro stieg der Preis aufgrund der Dollarauflwertung um 5,51 % auf 3.470,04 EUR je Feinunze. Der jüngste Anstieg resultierte aus einer Kombination makroökonomischer Faktoren, darunter sinkende Realrenditen, geopolitische Unsicherheiten und eine anhaltend hohe Nachfrage institutioneller Investoren. Nach einer überkauften Marktphase kam es im Oktober zu einer gesunden Korrektur, die im historischen Vergleich zu früheren Goldbullennächten seit 1970 nicht ungewöhnlich ist. Laut dem World Gold Council kauften Zentralbanken im dritten Quartal 2025 rund 220 Tonnen Gold, während ETF-Zuflüsse und physische Käufe zusammen über 500 Tonnen betrugen. Angesichts der anhaltenden politischen Unsicherheiten in den USA, des ungelösten Ukraine-Konflikts und der jüngsten Zinssenkung der US-Notenbank um 25 Basispunkte dürfte die Nachfrage nach Gold hoch bleiben. Insgesamt deutet die Entwicklung darauf hin, dass die Korrekturphase eine Konsolidierung innerhalb eines weiterhin intakten langfristigen Aufwärtstrends darstellt. Die Gewichtung von Goldminenaktien lag im Berichtszeitraum bei rund 69% - was einer Reduzierung ggü. dem Vormonat (rund 73%) 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 Oktober generell besser Entwicklung als Goldminenaktien.

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 werden 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.

4 | 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.