

DJE - Gold & Ressourcen PA (EUR)

Nutzt aktiv Chancen der Edelmetall- und Rohstoffmärkte



Mindestanlagesumme	
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 (30.12.2025)	128.14 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 (30.12.2025)	
Morningstar Rating Gesamt⁴	★★★
Euro Fund Award 2026	
3. Platz über 20 Jahre in der Kategorie "Aktienfonds Gold"	
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)

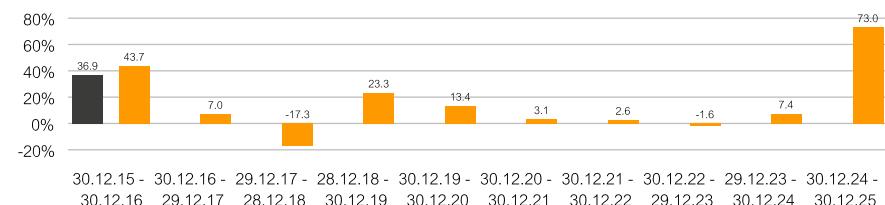
■ DJE - Gold & Ressourcen PA (EUR)



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	5.07%	72.99%	72.99%	82.77%	93.48%	244.27%	223.03%
Fonds p.a.	-	-	-	22.26%	14.11%	13.16%	5.25%

Risikokennzahlen⁵

Standardabweichung (2 Jahre)	22.57%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-0.12%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-13.21%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	1.43

Quelle für alle obigen Angaben: DJE Kapital AG. Darstellung: Anevis Solutions. Stand: 30.12.2025.

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	101.55%
Kasse	-1.55%

Top-5-Länder gesamtes Portfolio (% NAV)

Kanada	40.25%
USA	14.81%
Großbritannien	13.04%
Australien	9.56%
Südafrika	6.06%

Kennzahlen des Aktienportfolios

Kurs-Gewinn-Verhältnis	17.3
Kurs-Buchwert-Verhältnis	2.6
Dividendenrendite	1.64%

Quelle für alle obigen Angaben: Bloomberg, DJE Kapital AG. Stand: 30.12.2025. 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 30.12.2025

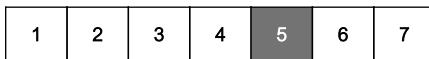
Rücknahmepreis	311.04 EUR
Ausgabepreis	326.59 EUR

Kosten¹

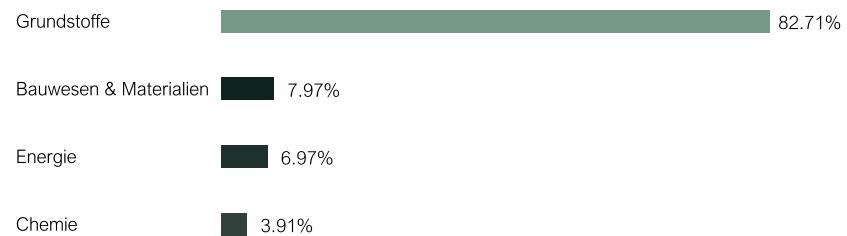
Ausgabeaufschlag	5.00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1.67%
Depotbankgebühr p.a.	0.06%
Performancegebühr der [Hurdle: 6% p.a. übersteigenden] Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode höher ist, als der höchste Anteilwert am Ende der vorangegangenen Abrechnungsperioden der 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.	10,00%

Risikoklasse (SRI 1–7)¹

Geringeres Risiko Hohes Risiko



Top-10-Sektoren des Aktienportfolios in % des Fondsvolumens

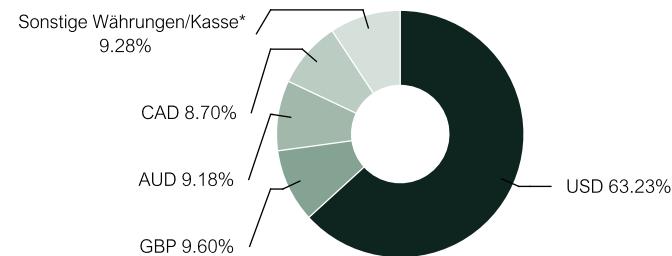


Top-10-Positionen in % des Fondsvolumens



Hinweis: Beim Kauf eines Fonds erwirbt man Anteile an dem genannten Fonds, der in Wertpapiere und/oder in Anleihen investiert, nicht jedoch 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: 30.12.2025.

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

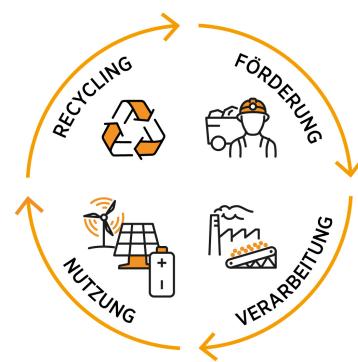


Auswertung von MSCI ESG Research			
MSCI ESG Rating (AAA-CCC)	AA		
ESG-Qualitätswertung (0-10)	7.2		
Umweltwertung (0-10)	3.9		
Soziale Wertung (0-10)	5.5		
Governance-Wertung (0-10)	6.9		
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	95.45%		
Vergleichsgruppe	Equity Sector Materials (132 Fonds)		
Abdeckungsquote ESG-Rating	100.00%		
Gewichtete durchschnittliche CO ₂ -Intensität (Tonnen CO ₂ pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	431.63		
■ AAA	8.17%	■ BB	3.14%
■ AA	50.88%	■ B	2.53%
■ A	33.09%	■ CCC	0.00%
■ BBB	2.19%	■ 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: 30.12.2025 https://www.dje.de/de/investmentfonds/productdetail/LU0159550077?tab=downloads#downloads			

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 über 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

Im Dezember stieg der DJE – Gold & Ressourcen um 5.07%. Goldminenaktien entwickelten sich besser als der Goldpreis selbst. Der Preis für die Feinunze stieg um 1,89% auf 4.319,37 US-Dollar bzw., da der Dollar gegenüber dem Euro abwertete, um 1,42% auf 3.677,18 Euro. Gold beendete das Jahr 2025 mit einer sehr erfreulichen Wertentwicklung. Im Jahresvergleich verzeichnete die Feinunze Gold einen Preisanstieg von 64,6% in US-Dollar. Damit zählt die Entwicklung im Jahr 2025 zu den stärksten jährlichen Wertzuwächsen seit den 1970er-Jahren und stellt den viertgrößten Anstieg in einem Kalenderjahr dar. Höhere Jahresgewinne wurden lediglich in den Jahren 1979 (+126,7%), 1974 (+72,3%) und 1973 (+67%) erzielt. Auch für das Jahr 2026 bleiben die fundamentalen Nachfrageförderer für Gold intakt. Dazu zählen vor allem anhaltende geopolitische Unsicherheiten, der anhaltende Zinssenkungszyklus der US-Notenbank (Fed) sowie fortgesetzte Käufe durch Zentralbanken. Ergänzend tragen physisch besicherte Gold-ETFs weiterhin zur strukturellen Nachfrage nach dem Edelmetall bei. Die Gewichtung von Goldminenaktien lag im Berichtszeitraum bei rund 70% - was einer Reduzierung gegenüber dem Vormonat (über 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 November schlechter als Goldminenaktien.

Rechtliche Hinweise

Rechtliche Hinweise Die in diesem Dokument erwähnte kollektive Kapitalanlage (der "Fonds") ist ein Fonds in vertragsrechtlicher Form, nach luxemburgischem Recht. Betreffend die Publikation von Performancedaten des Fonds wird darauf hingewiesen, dass die historische Performance keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance darstellt und die Performancedaten bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt lassen. IPConcept (Schweiz) AG, Bellerivestrasse 36, CH-8008 Zürich fungiert als die Schweizer Vertreterin des Fonds (die "Schweizer Vertreterin") und DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Bellerivestrasse 36, CH-8008 Zürich fungiert als die Zahlstelle in der Schweiz (die "Schweizer Zahlstelle"). Kopien des Prospekts (inkl. Verwaltungsreglement), der wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds können kostenlos von der Schweizer Vertreterin in Zürich bezogen 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.