



DJE - ASIA HIGH DIVIDEND SUCHT NACH DIVIDENDENSTARKEN AKTIEN IN DER WACHSTUMSREGION ASIEN



DR. JAN EHRHARDT

Ausschüttende Tranche

1 | 4

Fondsmanager: DJE Kapital AG

Verantwortlich Dr. Jan Ehrhardt

Verantwortlich seit Fondsaufgabe

Co-Fondsmanager Stefan Breintner

seit 01.07.2019

Stammdaten

ISIN: LU0374456654

WKN: AOQ5KZ

Bloomberg: DJASHDP LX

Reuters: LU0374456654.LUF

Kategorie: Aktienfonds allgemein
Asien/Pazifik (ex Japan)

Mindestaktienquote 51%

Teilfreistellung der Erträge
gem. Inv.-Steuer-Ges.⁵ 30%

VG / KVG²: DJE Investment S.A.

Fondsmanager: DJE Kapital AG

Fondstyp: ausschüttend³

Geschäftsjahr: 01.07. - 30.06.

Auflagedatum: 01.08.2008

Fondswährung: EUR

Fondsvolumen (16.08.2019): 241,29 Mio. EUR

TER p.a. (30.06.2018)³: 2,03 %

Vergleichsindex des Fonds³

■ 100% MSCI Daily TR AC Far East Ex Japan¹

Ratings & Auszeichnungen⁴ (16.08.2019)

Morningstar Rating Gesamt²: ★ ★ ★

1 | 2 siehe Seite 4

3 | siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar)

4 | Quellenangaben siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen)

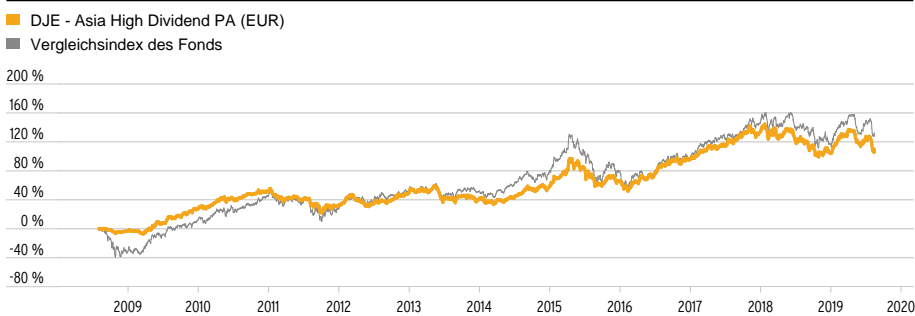
5 | Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein.

DJE - ASIA HIGH DIVIDEND PA (EUR)

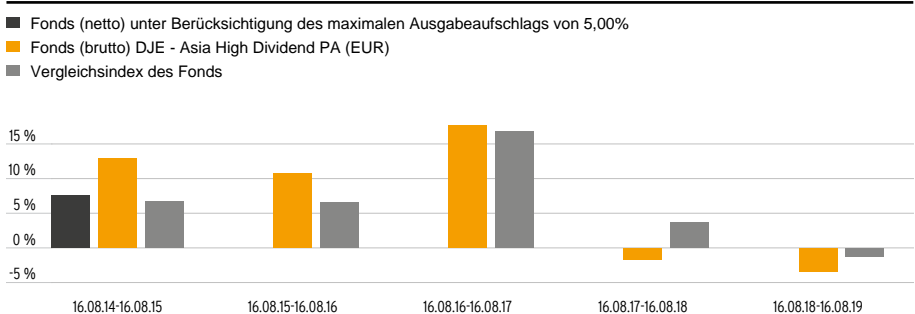
STRATEGIE

Der Fokus des Fonds liegt auf Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren des pazifisch-asiatischen Raums. Mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont werden fundamental günstig bewertete Aktien mit überdurchschnittlichen Dividendenrenditen gekauft, bei denen zu erwarten ist, dass die Dividende einen hohen und zuverlässigen Anteil zur Gesamtpformance des Fonds beisteuert. Mit dem DJE - Asia High Dividend wird die bewährte DJE-Dividendenstrategie auf Asien fokussiert. Durch unabhängiges Research werden frei von Benchmarkvorgaben werthaltige, häufig familiengeführte Unternehmen ermittelt, die auch schwierige Marktbedingungen besser verkraften. Der Fonds wird aktiv gesteuert. Das bedeutet, dass auch hohe Kasse-Positionen aufgebaut werden können mit dem Ziel, die Wertentwicklung zu stabilisieren.

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX SEIT AUFLAGE (01.08.2008)



WERTENTWICKLUNG IN PROZENT GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX DER LETZTEN 5 JAHRE (16.08.2014)



WERTENTWICKLUNG GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX IN PROZENT

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	Seit Auflage
Fonds	-6,92%	2,35%	-3,45%	11,70%	39,84%	109,70%
Vergleichsindex	-6,69%	6,82%	-1,30%	19,42%	35,70%	132,72%

Stand: 16.08.2019

Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode³ berechnet und veranschaulichen die Entwicklung in der Vergangenheit. Zukünftige Ergebnisse können davon positiv wie negativ abweichen. 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. Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.



DR. JAN EHRHARDT

Ausschüttende Tranche

2 | 4

Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens (31.07.2019)³

Aktien	98,02 %
Kasse	1,98 %

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (31.07.2019)

Hong Kong	39,18 %
China	18,17 %
Japan	10,95 %
Thailand	4,69 %
Taiwan	4,13 %

Fondspreise per 16.08.2019

Rücknahmepreis:	190,28 EUR
Ausgabepreis:	199,79 EUR

Kosten³

Ausgabeaufschlag:	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	1,30%
Depotbankgebühr p.a.:	0,10%
Beratervergütung p.a.:	0,35%

bis zu 10% der Wertentwicklung über 6% p.a. (Hurdle-Rate). High-Water-Mark über die letzten 5 Jahre.

³ | siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar)

DJE - ASIA HIGH DIVIDEND PA (EUR)**DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (31.07.2019)**

IMMOBILIEN	11,47 %
HAUSHALTSWAREN	10,97 %
REISEN & FREIZEIT	10,50 %
INDUSTRIE	9,21 %
EINZELHANDEL	8,72 %
CHEMIE	7,98 %
VERSORGER	6,98 %
VERSICHERUNG	5,81 %
TECHNOLOGIE	5,16 %
MEDIEN	4,30 %

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (31.07.2019)

GREAT EAGLE HOLDINGS LTD	5,23 %
KINGBOARD HOLDINGS LTD	4,89 %
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	4,45 %
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	4,13 %
CHAMPION REIT	4,05 %
NASPERS LTD-N SHS	4,01 %
ELECTRICITY GEN PUB CO-FOR R	3,82 %
AIA GROUP LTD	3,82 %
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	3,58 %
CHOW TAI FOOK JEWELLERY GROU	3,48 %

RISIKOKENNZAHLEN⁵

Standardabweichung (2 Jahre)	12,78%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	-0,11
Tracking Error (2 Jahre)	7,31%	Korrelation (2 Jahre)	0,80
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-8,31%	Beta (2 Jahre)	0,71
Maximum Drawdown (1 Jahr)	-13,45%	Treynor Ratio (2 Jahre)	-1,93

Stand: 16.08.2019

MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Im Juli gaben die meisten asiatischen Aktienmärkte mit Ausnahme Japans und Taiwans nach. Zunächst wirkte sich die Fortsetzung der Gespräche im Handelskonflikt zwischen den USA und China positiv auf die Marktstimmung aus. Schließlich wurden die Gespräche gegen Ende des Monats ohne konkretes Ergebnis auf September vertagt. In China erhöhte sich die Industrieproduktion gegenüber dem Vorjahr, und die Einzelhandelsumsätze legten zu. Auf der anderen Seite schwächte sich der Caixin-Einkaufsmanagerindex ab und fiel mit 49,4 Punkten in den kontrahierenden Bereich. Im zweiten Quartal wuchs die chinesische Wirtschaft um 6,2% gegenüber dem Vorjahr – dies ist das schwächste Wachstum seit 27 Jahren. In diesem Marktumfeld gab der Fondskurs des DJE – Asia High Dividend um -0,73% nach. Sein Vergleichsindex (MSCI Daily TR AC Far East Ex Japan) legte um 0,69% zu. Im Juli mussten nahezu alle Sektoren der asiatischen Anlageregion Verluste hinnehmen – mit Ausnahme des Technologiesektors, der jedoch kein Anlagenschwerpunkt des Fonds ist, da die meisten Technologieunternehmen keine Dividenden ausschütten. Relativ am besten, d. h. mit den geringsten Kursverlusten in lokaler Währung, entwickelten sich – nach Technologie – die Sektoren Versorger (aktuell übergewichteter Anlagenschwerpunkt des Fonds) und Telekommunikation (aktuell kein Anlagenschwerpunkt des Fonds, daher untergewichtet). Unterdurchschnittlich, d. h. mit überproportional hohen Kursverlusten, schnitten vor allem die Sektoren Immobilien (aktuell übergewichteter Sektor), Rohstoffe und Erdöl & Gas ab (beides keine Anlagenschwerpunkte des Fonds, daher etwa gleich- bzw. untergewichtet). Insgesamt wirkte sich die Sektorengewichtung damit im Juli weitgehend neutral bis leicht negativ auf die Fondspreisentwicklung gegenüber dem Vergleichsindex aus. Auf Einzeltitelebene kamen die höchsten Performancebeiträge aus den Beteiligungen beim chinesischen Hygienekonzern Vinda, beim Pharmaunternehmen Sino Biopharm aus Peking und beim Hongkonger Mischkonzern Guangdong Investment. Dagegen enttäuschten unter anderem die Positionen beim chinesischen Schmuck- und Goldhändler Chow Tai Fook, beim Immobilienbestandshalter Champion Reit und beim Verbundwerkstoffhersteller Kingboard Laminates – alle mit Sitz in Hongkong. Auf Sektorebene wurden unter anderem die Gewichtungen in den Branchen Immobilien und Einzelhandel, Reise & Freizeit und Haushaltswaren leicht reduziert. In den Sektoren Industrie und Versicherungen wurden dagegen Positionen ausgebaut. Auf Länderebene wurde der Anteil chinesischer Werte, die in Hongkong gelistet sind, reduziert. Der Anteil der in den USA gelisteten chinesischen Werte blieb nahezu unverändert, ebenso wie der Anteil japanischer Werte. Indische und südkoreanische Werte wurden leicht reduziert. Der Anteil singapurischer Werte wurde leicht erhöht. Per Monatssende waren Werte, die auf Hongkong-Dollar lauten zum Teil währungsgesichert.



DJE - ASIA HIGH DIVIDEND SUCHT NACH DIVIDENDENSTARKEN AKTIEN IN DER WACHSTUMSREGION ASIEN



DR. JAN EHRHARDT

Ausschüttende Tranche

3 | 4

Zielgruppe

Der Fonds eignet sich für Anleger

- + mit mittel- bis langfristigem Anlagehorizont
- + die ihre Aktienanlage auf Dividendenwerte ausrichten wollen
- + zur Risikominimierung gegenüber einer Direktanlage

Der Fonds eignet sich nicht für Anleger

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

Risikoklasse (SRRI 1–7)³

← geringes Risiko niedrigere Erträge hohes Risiko höhere Erträge →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

DJE - ASIA HIGH DIVIDEND PA (EUR)

INVESTMENTKONZEPT

Das bereits etablierte Anlagekonzept der DJE-Dividendenstrategie beruht auf der Erkenntnis, dass langfristig betrachtet der größte Teil der Gesamtperformance einer Aktienanlage aus dem Zinseszinsseffekt stammt, den reinvestierte Dividenden generieren. Hierbei ist eine genaue Analyse der einzelnen Unternehmen notwendig, da nicht allein eine hohe Rendite zählt, sondern vor allem sollten die Dividenden auch nachhaltig gezahlt werden können. Mit der gezielten Investition in Unternehmen der aufstrebenden asiatischen Märkte werden die attraktiven Wachstumsaussichten dieser Region genutzt. Somit treffen in Asien traditionell höhere Dividendenrenditen, gesunde, defensive Bilanzen, stabile und aussichtsreiche Geschäftsmodelle auf eine geringe Staats- und Konsumentenverschuldung, hohe Sparquoten und steigende Löhne.

DER INVESTMENTANSATZ BERUHT AUF DREI BEWÄHRTEN FAKTOREN



Quelle: DJE Kapital AG

CHANCEN UND RISIKEN

Chancen

- + Ausgezeichnete demographische Entwicklungen ermöglichen ein langfristiges Wachstum der Anlageregion Asien
- + Die Voraussetzungen für die Expansion in vielen asiatischen Binnenwirtschaften, wie z.B. China, sind weiterhin gegeben
- + Traditionell höhere Dividendenzahlungen ermöglichen die Nutzung des Zinseszinsseffektes der reinvestierten Dividenden

Risiken

- Aktienkurse können marktbedingt relativ stark schwanken
- Währungsrisiken durch einen hohen Auslandsanteil im Portfolio
- Länder- und Bonitätsrisiken der Emittenten

³ | Siehe Wesentliche Anlegerinformationen unter <https://www.dje.de/de-de/documents/LU0374456654/KIID/inline>



DJE - ASIA HIGH DIVIDEND SUCHT NACH DIVIDENDENSTARKEN AKTIEN IN DER WACHSTUMSREGION ASIEN



DR. JAN EHRHARDT

Ausschüttende Tranche

4 | 4

DJE Kapital AG

Die DJE Kapital AG stützt sich auf 45 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung und ist heute einer der größten bankenunabhängigen Finanzdienstleister im deutschsprachigen Raum. Die Anlagestrategie, sowohl im Aktien- als auch im Rentenbereich, beruht auf der eigens entwickelten FMM-Methode, der eine systematische Analyse fundamentaler, monetärer und markttechnischer Indikatoren zugrunde liegt.

Kontakt

DJE Investment S.A.

Tel.: +352 2692522-0

E-Mail: info@dje.lu

www.dje.lu

DJE Kapital AG

Tel.: +49 89 790453-0

E-Mail: info@dje.de

www.dje.de

1 | Benchmark Quelle: MSCI. Weder MSCI noch andere Drittparteien, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung der MSCI Daten beteiligt sind oder damit in Verbindung stehen, geben ausdrückliche oder stillschweigende Gewährleistungen oder Zusicherungen bezüglich der Daten (oder der sich aus ihrer Nutzung ergebende Ergebnisse) ab. Insbesondere übernehmen die Parteien keinerlei Gewähr für die Eigenständigkeit, Genauigkeit, Vollständigkeit, allgemeine Gebrauchstauglichkeit oder Eignung für einen bestimmten Zweck der Daten. Ohne Einschränkung der vorstehenden Bestimmungen haften MSCI, mit MSCI verbundene Unternehmen und Drittparteien, die an der Zusammenstellung, Berechnung oder Erstellung der Daten beteiligt sind oder damit in Verbindung stehen unter keinen Umständen für unmittelbare, mittelbare, besondere, Folge oder jede andere Art von Schäden (einschließlich entgangener Gewinne) sowie Schadenersatz, selbst wenn sie auf die Möglichkeit derartiger Schäden hingewiesen wurden. Die MSCI Daten dürfen ohne die ausdrückliche schriftliche Zustimmung von MSCI nicht an Dritte weitergegeben oder verteilt werden.

2 | 2019 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.

DJE - ASIA HIGH DIVIDEND PA (EUR)

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 (Wesentliche Anlegerinformationen (KID), 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 Kapitalverwaltungsgesellschaften / 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 in den USA steuerpflichtigen Personen 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.