



DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ SUCHT NACH UNTERBEWERTETEN UND DIVIDENDENSTARKEN WERTEN



DR. JAN EHRHARDT

Mindestanlagesumme: 125.000 CHF

1 | 4

Fondsmanager: DJE Kapital AG

Verantwortlich	Dr. Jan Ehrhardt
Verantwortlich seit Fondsaufgabe	
Co-Fondsmanager	Stefan Breintner
seit 01.07.2019	

Stammdaten

ISIN:	LU0383655254
WKN:	A0Q8D2
Bloomberg:	DJEDIHC LX
Reuters:	LU0383655254.LUF
Kategorie:	Aktienfonds allgemein Welt
Mindestaktienquote	51%
Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges. ³	30%
VG / KVG ² :	DJE Investment S.A.
Fondsmanager:	DJE Kapital AG
Fondstyp:	thesaurierend ²
Geschäftsjahr:	01.07. - 30.06.
Aufgabedatum:	05.07.2010
Fondswährung:	CHF
Fondsvolumen (22.07.2019):	1,28 Mrd. CHF
TER p.a. (30.06.2018) ² :	1,90 %

Vergleichsindex des Fonds²

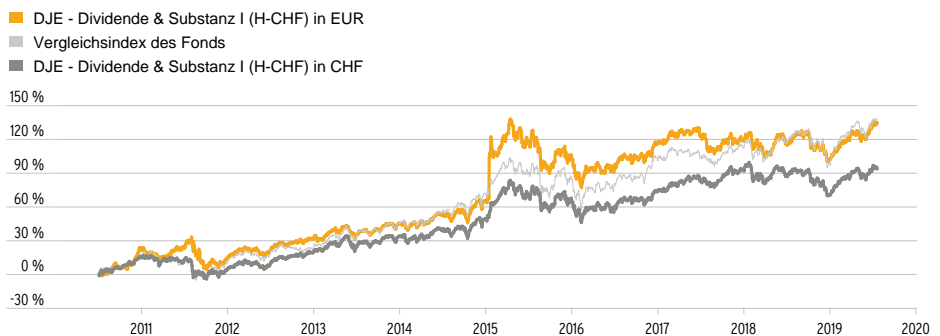
- 100% MSCI World EUR¹

DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ I (H-CHF)

STRATEGIE

Der Investitionsschwerpunkt des DJE - Dividende & Substanz liegt auf dividenden- und substanzstarken Aktien. Der Fonds investiert international, unabhängig von Index-Vorgaben und verfolgt einen aktiven Value-Ansatz, der sich auf die Werthaltigkeit und die Fundamentaldaten der Unternehmen konzentriert. Ergänzend kann auch in fest und variabel verzinsliche Wertpapiere investiert werden. Bei der Auswahl der Einzelwerte werden die Unternehmen nach quantitativen und qualitativen Kriterien analysiert. Dabei stehen nicht nur Ertragskennzahlen im Vordergrund, sondern auch ein umfassendes Spektrum an Bilanzkennziffern, welche für die Auswahl substanzstarker Unternehmen von entscheidender Bedeutung sind.

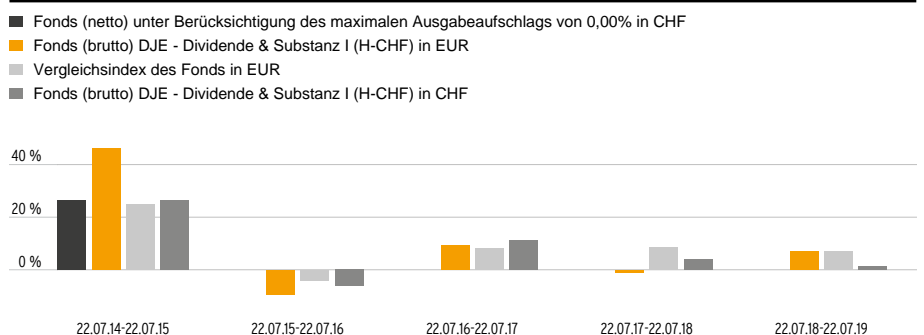
WERTENTWICKLUNG IN PROZENT GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX SEIT AUFLAGE (05.07.2010)



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung.

Stand: 22.07.2019

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX DER LETZTEN 5 JAHRE (22.07.2014)



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags.

Stand: 22.07.2019

WERTENTWICKLUNG GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX IN PROZENT

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	Seit Auflage
Fonds in CHF	0,46%	13,64%	1,34%	17,49%	39,29%	93,98%
Fonds in EUR	1,36%	16,23%	7,01%	15,83%	53,63%	134,59%
Vergleichsindex	1,78%	19,69%	7,17%	25,94%	50,64%	137,39%

Stand: 22.07.2019

Fondswährung ist CHF. Die Rendite des Fonds kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

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. 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 Schweizer Franken Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 0,00 % muss er dafür einmalig bei Kauf 0,00 Schweizer Franken 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.

1 | siehe Seite 4

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

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



2 | 4

Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens (28.06.2019)²

Aktien	96,01 %
Kasse	3,99 %

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (28.06.2019)

USA	31,59 %
Deutschland	18,53 %
Frankreich	11,03 %
Schweiz	9,08 %
Hong Kong	8,77 %

Fondspreise per 22.07.2019

Rücknahmepreis:	193,84 CHF
Ausgabepreis:	193,84 CHF

Kosten²

Ausgabeaufschlag:	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	1,07%
Depotbankgebühr p.a.:	0,10%
Beratervergütung p.a.:	0,35%

² | siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar)

DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ I (H-CHF)

DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (28.06.2019)

FINANZDIENSTLEISTER	11,86 %
GESUNDHEITSWESEN	10,07 %
HAUSHALTSWAREN	8,66 %
NAHRUNGSMITTEL & GETRÄNKE	7,42 %
REISEN & FREIZEIT	7,13 %
CHEMIE	6,74 %
INDUSTRIE	6,41 %
VERSICHERUNG	5,98 %
TECHNOLOGIE	5,43 %
VERSORGER	4,80 %

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (28.06.2019)

DANONE	4,23 %
GREAT EAGLE HOLDINGS LTD	3,29 %
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	3,00 %
BLACKROCK INC	2,86 %
ORSTED A/S	2,42 %
HANNOVER RUECKVERSICHERU-REG	2,40 %
LOREAL	2,30 %
BLACKSTONE GROUP LP/THE	2,17 %
MERCK & CO. INC	2,09 %
ALLIANZ SE-REG	2,05 %

RISIKOKENNZAHLEN²

Standardabweichung (2 Jahre)	10,34%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	0,44
Tracking Error (2 Jahre)	6,69%	Korrelation (2 Jahre)	0,73
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-6,51%	Beta (2 Jahre)	0,69
Maximum Drawdown (1 Jahr)	-12,37%	Treynor Ratio (2 Jahre)	6,63

Stand: 22.07.2019

MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Fast alle Aktienmärkte konnten im Juni ein positives Ergebnis vorweisen. Die Aktienmärkte erhielten Rückenwind von den Zentralbanken: Die EZB verlängerte den Zeitraum, innerhalb dessen keine Erhöhung der Leitzinsen zu erwarten ist, auf Mitte 2020 und stellte weitere Anleihekäufe in den Raum, wenn die Konjunktur im Euroraum nicht anziehen sollte. Die US-Notenbank wiederum verkündete ihre Bereitschaft zu reagieren, um die US-Konjunktur vor dem Hintergrund des Handelskonflikts zwischen den USA und China zu unterstützen. Die meisten Marktteilnehmer gingen daraufhin davon aus, dass die Fed die Leitzinsen bis zum Jahresende möglicherweise in drei Schritten senken könnte. Außerdem kehrte die Hoffnung auf einen Minimalkonsens im Handelskonflikt zwischen den USA und China zurück, da US-Präsident Trump ein Treffen mit dem chinesischen Präsidenten Xi auf dem G20-Gipfel im Juli und eine Fortsetzung der Ende Mai abgebrochenen Gespräche ankündigte. Vor diesem Markthintergrund stieg der Wert des DJE - Dividende & Substanz um 3,57%. Sein Vergleichsindex MSCI World stieg auf Euro-Basis um 4,17%. Im Juni konnten sich alle Sektoren des MSCI positiv entwickeln. Der Fonds konnte im Monatsverlauf vor allem von seinem Engagement in den höher gewichteten Sektoren Finanzdienstleister, Chemie, Haushaltswaren und Bauwesen & Materialien profitieren. Auf Einzeltitelebene kamen die stärksten Wertbeiträge zur Gesamtperformance vom Vermögensverwalter Blackrock (USA), von der Investmentgesellschaft Blackstone (USA) und vom Telekommunikationsunternehmen Veon. Belastend wirkte sich vor allem die Aktienauswahl im Sektor Immobilien aus. Vor allem die Positionierung beim Hongkonger Immobilienunternehmen Great Eagle und bei der Berliner Wohnungsgesellschaft Deutsche Wohnen sowie beim US-Pharmakonzern Ely Lilly belasteten das Gesamtergebnis des Fonds. Im Monatsverlauf reduzierte das Fondsmanagement sein Engagement in den Sektoren Banken und Immobilien. Im Gegenzug baute es die Sektoren Rohstoffe, insbesondere Goldminen-Werte, Chemie und Haushaltswaren aus. Auf Länderebene erhöhte das Fondsmanagement sein Engagement in Europa (v.a. Deutschland, Frankreich und Schweiz). Durch die Anpassungen stieg die Aktienquote des Fonds von 90,9% im Vormonat auf 96,1%. Die Kassenquote ging von 9,1% auf 3,9% zurück. Per Monatsende waren auf US- und Hongkong Dollar lautende Werte teilweise währungsgesichert.



DR. JAN EHRHARDT

Mindestanlagesumme: 125.000 CHF

3 | 4

Zielgruppe**Der Fonds eignet sich für Anleger**

- + mit mittel- bis langfristigem Anlagehorizont
- + mit Ausrichtung der Aktienanlage auf Dividendenwerte
- + mit dem Gedanken zur Risikominimierung gegenüber einer Direktanlage

Der Fonds eignet sich nicht für Anleger

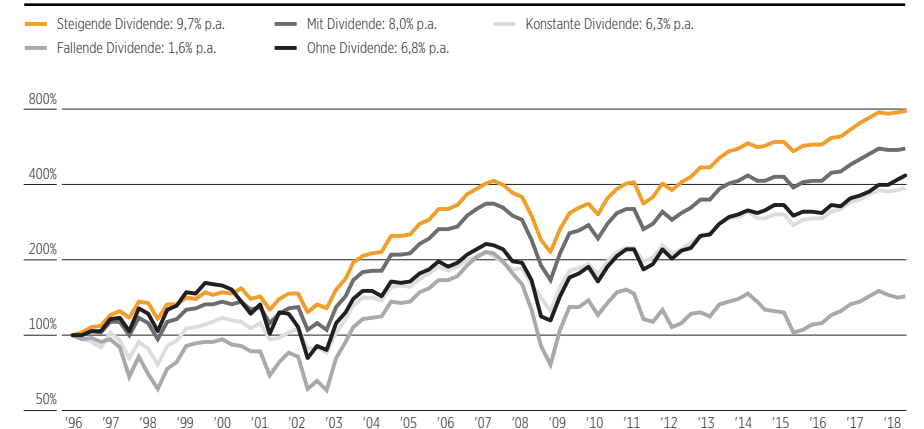
- mit kurzfristigem Anlagehorizont
- mit dem Wunsch einen möglichst sicheren Ertrag zu erzielen
- mit dem Ziel erhöhte Wertschwankungen zu vermeiden

Risikoklasse (SRRI 1-7)²

← geringes Risiko niedrigere Erträge				hohes Risiko höhere Erträge →			
1	2	3	4	5	6	7	

DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ I (H-CHF)**INVESTMENTKONZEPT**

Die Bedeutung von Dividendenzahlungen wird oft unterschätzt. Dividenden liefern langfristig den höchsten Beitrag zur Gesamtperformance einer Aktienanlage, denn reinvestierte Dividenden erzielen einen beachtlichen Zinseszineffekt. Daher werden Aktien mit hoher Rendite im DJE - Dividende & Substanz bevorzugt. Entscheidend ist hierbei jedoch nicht die höchste Dividendenrendite, sondern v. a. eine nachhaltige und idealerweise steigende Dividendenzahlung (siehe unten stehende Grafik). Hierbei hilft eine niedrige Ausschüttungsquote. Empirische Analysen haben gezeigt, dass dividendenstarke Werte insbesondere in schwierigen Marktphasen eine wesentlich stabilere Anlageform sein können als dividenschwache Papiere, da eine Dividende als Puffer vorübergehende Kursverluste abmildern kann. Die Rechnung ist einfach und einleuchtend: Gute Substanz, ausgezeichnete Bilanzqualität sowie eine hohe Dividendenrendite bei möglichst abgesicherter Ertragslage erhöhen die Chance zur Erzielung eines nachhaltigen Anlageerfolgs.

WERTENTWICKLUNG* AKTIEN MIT UNTERSCHIEDLICHER DIVIDENDENPOLITIK AUS DEM MSCI WORLD EUR

* 30.06.1996 = 100%, logarithmische Skalierung

Quartalsdaten, Stand: 30. 09. 2018

CHANCEN UND RISIKEN**Chancen**

- + Partizipation an den Wachstumschancen der globalen Aktienmärkte unabhängig von Vergleichsindexvorgaben
- + Attraktives Niveau bei globalen Dividentiteln
- + Erfahrener Fondsmanager mit einem auf fundamentaler, monetärer und markttechnischer Analyse beruhendem Ansatz (FMM), der sich seit über 45 Jahren bewährt hat

Risiken

- Aktienkurse können marktbedingt relativ stark schwanken
- Währungsrisiken durch einen hohen Auslandsanteil im Portfolio
- Länder- und Bonitätsrisiken der Emittenten
- Bisher bewährter Investmentansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg

² | Siehe Wesentliche Anlegerinformationen unter <https://www.dje.de/de-de/documents/LU0383655254/KIID/inline>



DR. JAN EHRHARDT

DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ SUCHT NACH UNTERBEWERTETEN UND DIVIDENDENSTARKEN WERTEN



Mindestanlagesumme: 125.000 CHF

4 | 4

DJE Kapital AG

Die DJE Kapital AG stützt sich auf mehr als 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 ein systematischer Ansatz 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 vorstehende 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 derartige Schäden hingewiesen wurden. Die MSCI Daten dürfen ohne die ausdrückliche schriftliche Zustimmung von MSCI nicht an Dritte weitergegeben oder verteilt werden.

DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ I (H-CHF)

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.