

DR. JAN EHRHARDT

1 | 4

Fondsmanagement: DJE Kapital AG

Fondsmanager	Dr. Jan Ehrhardt
Verantwortlich seit	27.01.2003
Co-Fondsmanager	Stefan Breintner
Verantwortlich seit	01.07.2019

Mindestanlagesumme

-

Stammdaten

ISIN	LU0159550150
WKN	164325
Bloomberg	DJEDIVP LX
Reuters	LU0159550150.LUF
Kategorie	Aktienfonds allgemein Welt

Mindestaktienquote	51%
Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges. ¹	30%

VG / KVG ²	DJE Investment S.A.
-----------------------	---------------------

Fondsmanagement	DJE Kapital AG
-----------------	----------------

Ertragsverwendung	thesaurierend ²
-------------------	----------------------------

Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
---------------	-----------------

Auflegedatum	27.01.2003
--------------	------------

Fondswährung	EUR
--------------	-----

Fondsvolumen (28.04.2023)	1,22 Mrd. EUR
---------------------------	---------------

TER p.a. (30.12.2022) ²	1,88%
------------------------------------	-------

Dieser Teilfonds/Fonds bewirbt ESG-Merkmale gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU Nr. 2019/2088).³

Vergleichsindex des Fonds²■ 100% MSCI World EUR⁴**Ratings & Auszeichnungen⁵ (28.04.2023)****Morningstar Rating Gesamt⁶** ★★**Scope Award 2022**

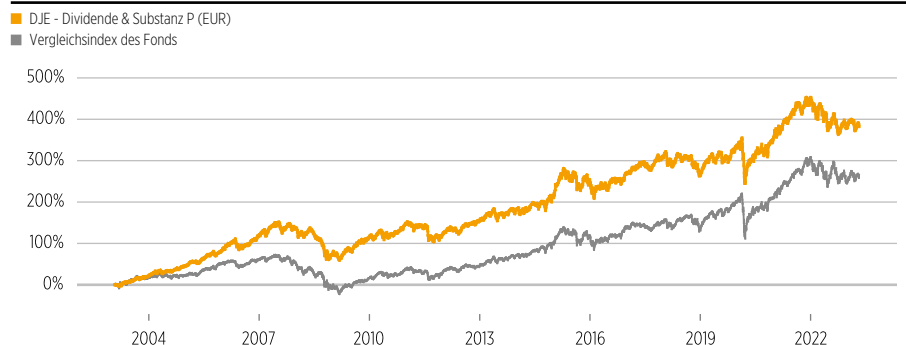
Bester Asset Manager Aktien Dividende in Deutschland, Österreich und der Schweiz

AAA

Ausgezeichnet mit der Bestnote AAA im Fondsmanager-Rating von Citywire

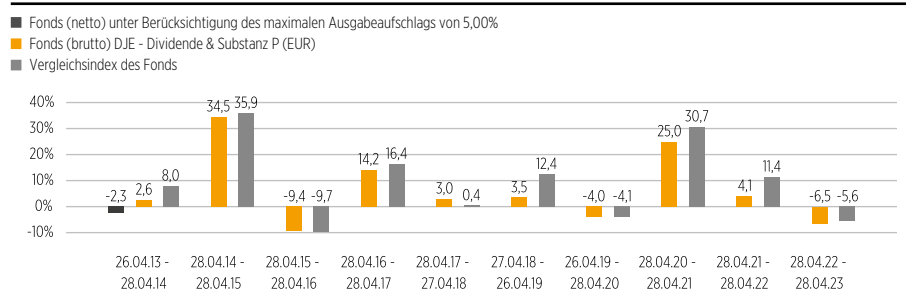
DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ P (EUR)**STRATEGIE**

Der Fokus des DJE - Dividende & Substanz liegt auf Aktien von Unternehmen mit stabilen hohen Dividendenausschüttungen und starker Substanz. Das Fondsmanagement achtet auch auf eine anlegerfreundliche Unternehmenspolitik mit Kapitalrückgaben und Aktienrückkäufen (Total Shareholder Return). 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. Zudem kann auch in fest und variabel verzinsliche Wertpapiere investiert werden. Bei der Titelauswahl werden die Unternehmen nach quantitativen und qualitativen Kriterien analysiert. Entscheidend sind dabei Ertragskennzahlen sowie ein umfassendes Spektrum an Bilanzkennziffern, die für die Auswahl substanzstarker Unternehmen entscheidend sind. Die Titelauswahl zielt auf eine überdurchschnittliche Dividendenrendite relativ zum Markt. Es können jedoch auch Werte im Fonds enthalten sein, die aktuell keine Dividende zahlen.

WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE IN PROZENT (27.01.2003)

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 28.04.2023

ROLLIERENDE WERTENTWICKLUNG ÜBER 10 JAHRE IN PROZENT

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 28.04.2023

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT

	Lfd. M.	Lfd. Jahr	1 J.	5 J.	5 J. (p.a.)	10 J.	10 J. (p.a.)	Seit Auflage	Seit Auflage (p.a.)
Fonds	0,62%	0,94%	-6,51%	20,74%	3,84%	77,50%	5,90%	384,57%	8,11%
Vergleichsindex	-0,02%	5,33%	-5,59%	48,31%	8,20%	129,55%	8,66%	265,35%	6,61%

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 28.04.2023

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_de/fonds/fondswissen/glossar)

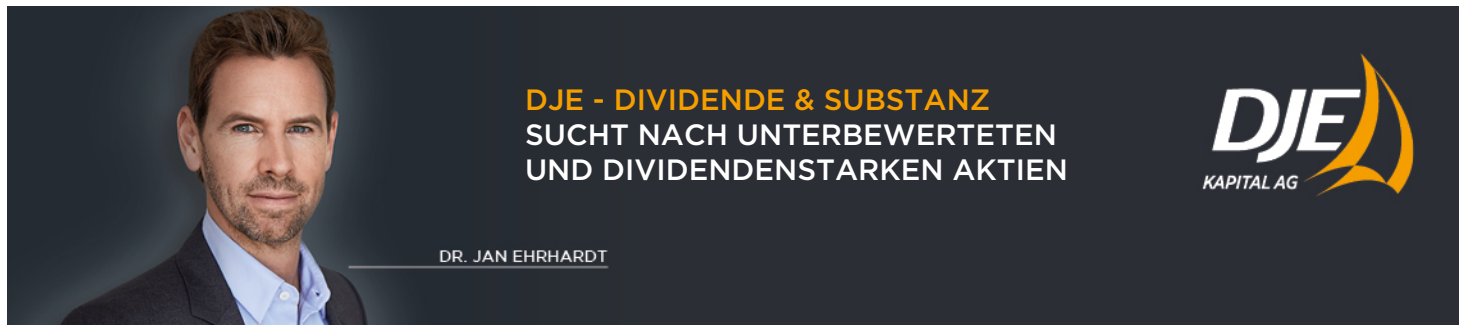
³ siehe Homepage (www.dje.de/unternehmen/ubersicht/Verantwortungsvolles-Investieren/)

⁴ siehe Seite 4

⁵ | Auszeichnungen und langjährige Erfahrung garantieren keinen Anlageerfolg. Quellenangaben siehe Homepage

(www.dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen)

⁶ | siehe Seite 4



DR. JAN EHRHARDT

2 | 4

Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens

Aktien	94,95%
Kasse	5,05%

Stand: 28.04.2023

Die Vermögensaufteilung kann durch die Addition gerundeter Zahlen marginal von 100% abweichen.

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens

USA	23,93%
Deutschland	19,83%
Frankreich	9,49%
Dänemark	5,90%
Kaiman Inseln	4,32%

Stand: 28.04.2023

Fondspreise per 28.04.2023

Rücknahmepreis	484,57 EUR
Ausgabepreis	508,80 EUR

Kosten¹

Ausgabeaufschlag	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,67%
Depotbankgebühr p.a.	0,10%

Performancegebühr 10% 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.

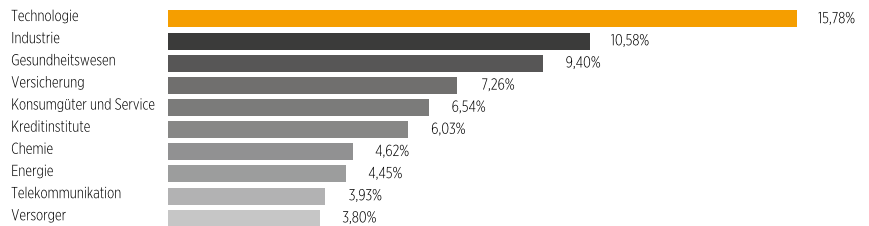
Risikoklasse (SRRI 1-7)¹

geringeres Risiko
niedrigere Erträge

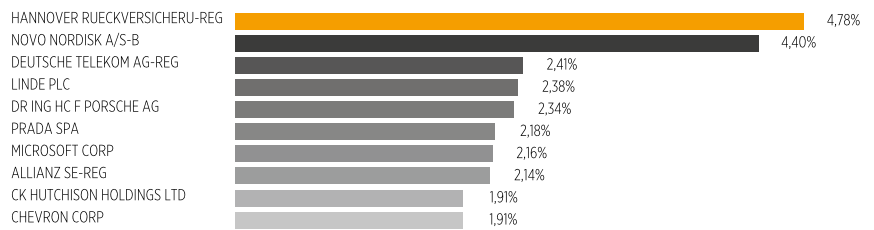
hohes Risiko
höhere Erträge

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

¹ siehe Wesentliche Anlegerinformationen unter <https://www.dje.de/de-de/documents/>

DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ P (EUR)**DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS**

Stand: 28.04.2023

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT 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.

Stand: 28.04.2023

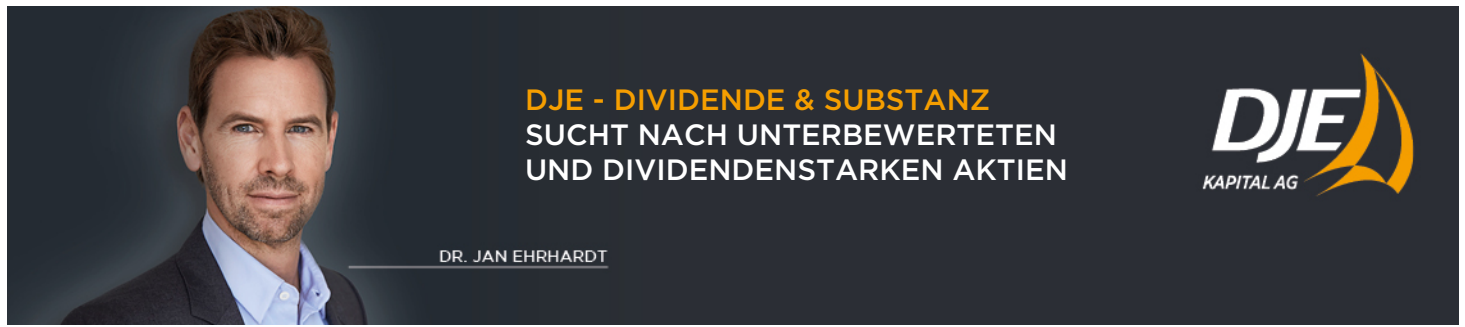
RISIKOKENNZAHLEN¹

Standardabweichung (2 Jahre)	10,42%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	-0,12
Tracking Error (2 Jahre)	10,92%	Korrelation (2 Jahre)	0,43
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-6,76%	Beta (2 Jahre)	0,47
Maximum Drawdown (1 Jahr)	-11,44%	Treynor Ratio (2 Jahre)	-2,53

Stand: 28.04.2023

MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Im Vergleich zum turbulenten Vormonat (Bankenbeben) war es im April ruhig. Die Stimmung an den Märkten wurde allenfalls in Erwartung weiterer Zinsanhebungen seitens der Zentralbanken belastet, jedoch auch nicht allzu sehr: Die Mehrheit der Marktteilnehmer rechnete ohnehin damit, dass die US-Notenbank und die EZB ihre Leitzinsen bei ihren Sitzungen Anfang Mai angesichts der weiterhin hohen Inflation um je 25 Basispunkte erhöhen würden. Hinzu kamen Sorgen darüber, das Staatsdefizit der USA könne die gesetzlich vorgegebene Schuldenobergrenze übersteigen, falls sich Republikaner und Demokraten nicht darauf einigen können, die Obergrenze zu erhöhen. Diese Diskussion belastete den US-Dollar. In diesem Marktumfeld stieg der DJE - Dividende & Substanz um 0,62%. Sein Vergleichsindex MSCI World gab um -0,02% nach. An den weltweiten Aktienmärkten zeigten Versicherungen, Reisen & Freizeit, Basiskonsumgüter (mit zuletzt auch stärkerer Preissetzungsmacht) und das Gesundheitswesen gute Ergebnisse. Rohstoffe, Automobile, zyklischer Konsum und Industriewerte haben sich dagegen schlechter entwickelt. Der Fonds konnte vor allem von seinem Engagement in den Sektoren Finanzwerte, Gesundheitswesen und Basiskonsumgüter profitieren. Dagegen belasteten die Sektoren Technologie und zyklischer Konsum die Fondsperformance. Auf Einzeltitelebene kamen die stärksten Ergebnisse von der deutschen Rückversicherung Hannover Rück und von den Pharmakonzernen Eli Lilly (USA) und Novo Nordisk (Dänemark). Belastet wurde die Wertentwicklung durch die deutsche Holding MYT Netherlands Parent (Mytheresa), den deutschen Halbleiter-Hersteller Infineon und den US-amerikanischen Landtechnik-Konzern Deere & Co. Das Fondsmanagement erhöhte im Monatsverlauf sein Engagement in den Sektoren Telekommunikation, Versorger, Öl & Gas, Finanzdienstleister und Gesundheitswesen, da die Berichtssaison besser ausgefallen ist als erwartet und angesichts der rückläufigen Inflationsdaten in den USA und eines robusten Arbeitsmarkts Chancen auf ein Soft Landing der US-Wirtschaft (d.h. keine Rezession) bestehen. Durch die Anpassungen stieg die Aktienquote von 87,40% auf 94,95%. Entsprechend ging die Liquidität von 12,60% auf 5,05% zurück.



DR. JAN EHRHARDT

Auswertung von MSCI ESG Research

MSCI ESG Rating (AAA-CCC)	AA
ESG-Qualitätswertung (0-10)	8,3
Umweltwertung (0-10)	6,2
Soziale Wertung (0-10)	5,6
Governance-Wertung (0-10)	5,7
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	75,34%
Vergleichsgruppe	Equity Global (5321 Fonds)
Abdeckungsquote ESG-Rating	92,73%
Gewichtete durchschnittliche CO ₂ -Intensität (Tonnen CO ₂ pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	205,61



AAA	24,68%	BB	0,00%
AA	25,57%	B	1,18%
A	28,42%	CCC	0,60%
BBB	12,27%	Ohne Rating	7,27%

ESG-Rating

Bedeutung

AAA, AA	Vorreiter	Unternehmen im Portfolio des Fonds mit starkem und/oder sich verbesserndem 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 Unternehmenskandale).
Ohne Rating		Unternehmen im Portfolio des Fonds, für die noch kein Rating von MSCI vorliegt, diese werden jedoch im Rahmen unserer eigenen Analyse bewertet

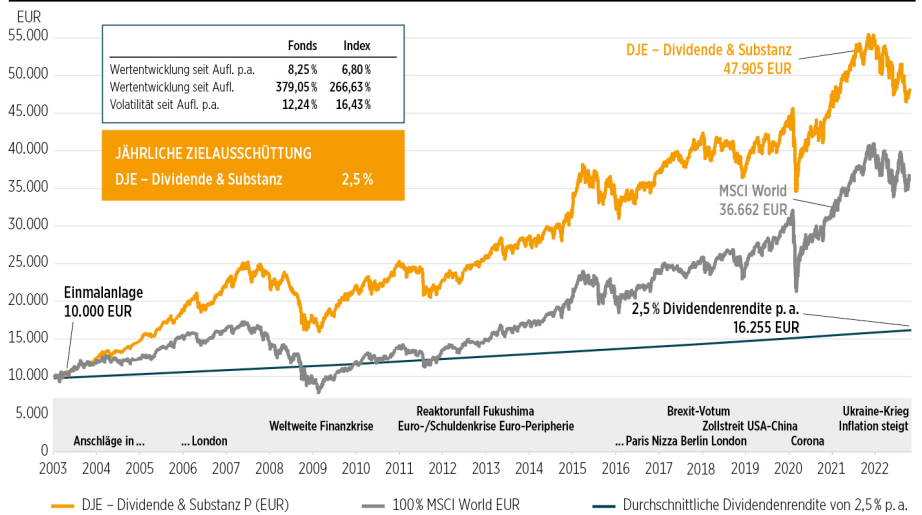
Quelle: MSCI ESG Research Stand: 28.04.2023
 Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds können Sie unter www.dje.de/unternehmen/ubers/Verantwortungsvolles-Investieren/ abrufen.

DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ P (EUR)

INVESTMENTKONZEPT

Dividendenstarke Aktien sind eine Quelle wiederkehrender Erträge, aber ihre Bedeutung wird gern unterschätzt. Langfristig tragen Dividenden oft am stärksten zur Aktien-Performance bei, denn reinvestierte Dividenden profitieren vom Zinseszinsseffekt. Daher werden Aktien mit überdurchschnittlicher Dividendenrendite im DJE - Dividende & Substanz bevorzugt. Entscheidend ist hierbei jedoch nicht die Höhe, sondern v. a. eine stabile, idealerweise steigende Dividendenzahlung. Dabei hilft eine niedrige Ausschüttungsquote. Analysen haben gezeigt, dass dividendenstarke Werte in schwierigen Marktphasen robuster sein können als dividenschwache Papiere, da eine Dividende als Puffer vorübergehende Kursverluste abmildern kann. Denn: Gute Substanz und Bilanzqualität sowie eine hohe Dividendenrendite bei möglichst abgesicherter Ertragslage erhöhen die Chance auf anhaltenden Anlageerfolg. Die Titelauswahl zielt auf eine überdurchschnittliche Dividendenrendite relativ zum Markt. Es können jedoch auch Werte im Fonds enthalten sein, die aktuell keine Dividende zahlen.

LANGFRISTIGES WACHSTUM TROTZ KRISEN



Quelle: DJE Kapital AG. Zeitraum: 27.01.2003 (Auflage des Fonds) bis 31.10.2022. Vergleichsindex ist der MSCI World. Die Fonds werden von DJE aktiv und, wenn ein Vergleichsindex angegeben ist, ohne Bezug auf diesen verwaltet. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Die angewandte BVI-Methode ist brutto und berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Auf Kundenebene können weitere Kosten individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Die zusätzlichen Kosten können die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank.

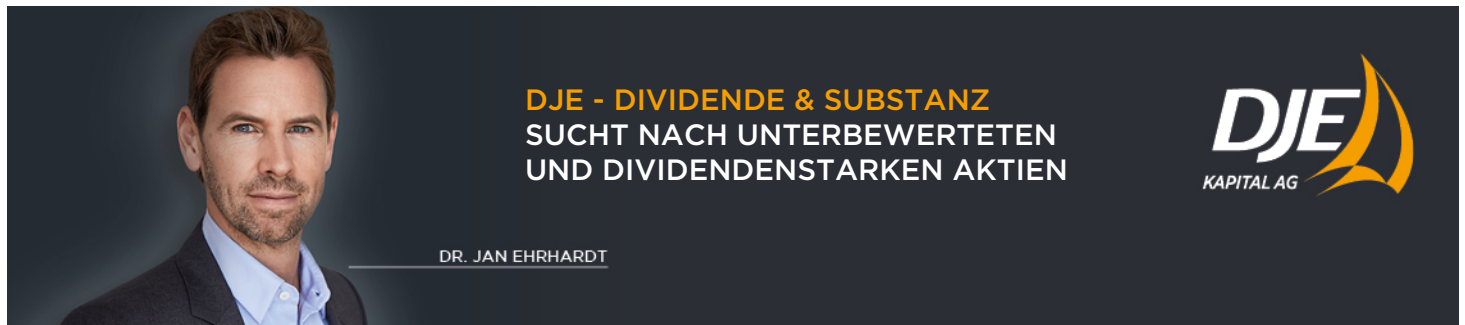
CHANCEN UND RISIKEN

Chancen

- + Partizipation an den Wachstumschancen der globalen Aktienmärkte unabhängig von Vergleichsindexvorgaben.
- + Dividenden bieten ein regelmäßiges Ertragspotenzial zusätzlich zu möglichen Aktienkursgewinnen und können mögliche Kursverluste somit abmildern.
- + Attraktives Niveau bei globalen Dividentiteln.
- + Erfahrener Fondsmanager mit einem auf fundamentaler, monetärer und markttechnischer Analyse beruhendem Ansatz (FMM), der sich seit 1974 bewährt hat.

Risiken

- Aktienkurse können markt-, währungs- und einzelwertbedingt relativ stark schwanken.
- Dividenden sind eine freiwillige Leistung von Unternehmen und somit nicht garantiert. Sie können steigen, fallen oder ganz gestrichen werden.
- Währungsrisiken durch einen hohen Auslandsanteil im Portfolio.
- Bisher bewährter Investmentansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg.



DR. JAN EHRHARDT

4 | 4

DJE Kapital AG

Die DJE Kapital AG gehört zur DJE-Gruppe, kann sich auf rund 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 eigens entwickelten 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.
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

4 | 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 derartige Schäden hingewiesen wurden. Die MSCI Daten dürfen ohne die ausdrückliche schriftliche Zustimmung von MSCI nicht an Dritte weitergegeben oder verteilt werden.

6 | 2020 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 - DIVIDENDE & SUBSTANZ P (EUR)**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

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 worden 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.