

DR. JAN EHRHARDT

1 | 4

**Fondsmanagement: DJE Kapital AG**

Fondsmanager	Dr. Jan Ehrhardt
Verantwortlich seit	01.08.2008
Co-Fondsmanager	Stefan Breintner
Verantwortlich seit	01.07.2019

**Mindestanlagesumme** -**Stammdaten**

ISIN	LU0374456654
WKN	A0Q5KZ
Bloomberg	DJASHDP LX
Reuters	LU0374456654.LUF
Kategorie	Aktienfonds allgemein Asien/Pazifik (ex Japan)
Mindestaktienquote	51%
Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges. <sup>1</sup>	30%
VG / KVG <sup>2</sup>	DJE Investment S.A.
Fondsmanagement	DJE Kapital AG
Ertragsverwendung	ausschüttend <sup>2</sup>
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Auflagedatum	01.08.2008
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen (30.06.2022)	159,77 Mio. EUR
TER p.a. (30.12.2021) <sup>2</sup>	1,96%

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

**Vergleichsindex des Fonds<sup>2</sup>**■ 100% MSCI Daily TR AC Far East Ex Japan<sup>4</sup>**Ratings & Auszeichnungen<sup>5</sup> (30.06.2022)****Morningstar Rating Gesamt<sup>6</sup>** ★★★**AAA**

Ausgezeichnet mit der Bestnote AAA im Fondsmanager-Rating von Citywire

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](http://www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar))

3 | siehe Homepage ([www.dje.de/unternehmen/uber-uns/Verantwortungsvolles-Investieren/](http://www.dje.de/unternehmen/uber-uns/Verantwortungsvolles-Investieren/))

4 | siehe Seite 4

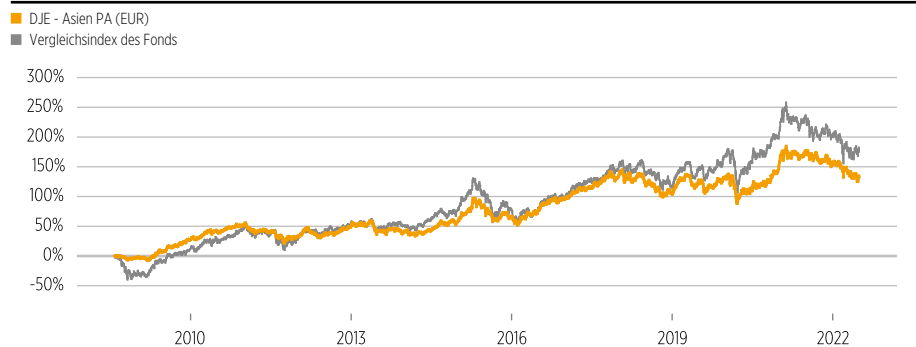
5 | Auszeichnungen und langjährige Erfahrung garantieren keinen Anlageerfolg. Quellenangaben siehe Homepage

([www.dje.de/DE\\_de/unternehmen/auszeichnungen](http://www.dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen))

6 | siehe Seite 4

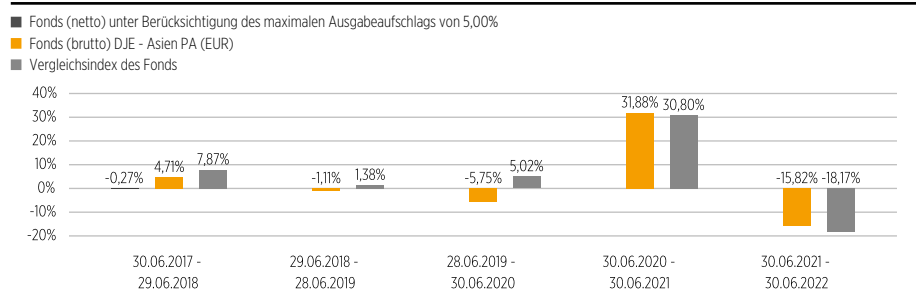
**DJE - ASIEN PA (EUR)****STRATEGIE**

Der DJE - Asien investiert in substanz- und wachstumsstarke Aktien aus dem asiatisch-pazifischen Raum. Das Fondsmanagement fokussiert sich bei der Suche nach aussichtsreichen Titeln auf fundamental attraktiv bewertete Unternehmen. Zudem achtet das Fondsmanagement auf eine anlegerfreundliche Unternehmenspolitik mit Kapitalrückgaben und Aktienrückkäufen (Shareholder Return). Der Fonds investiert frei von Index-Vorgaben und nutzt die langjährigen Erfahrungen und fundierten Kenntnisse des DJE-Research über die asiatischen Märkte, um eine positive Wertentwicklung zu generieren.

**WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE IN PROZENT (01.08.2008)**

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 30.06.2022

**ROLLIERENDE WERTENTWICKLUNG ÜBER 5 JAHRE IN PROZENT**

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 30.06.2022

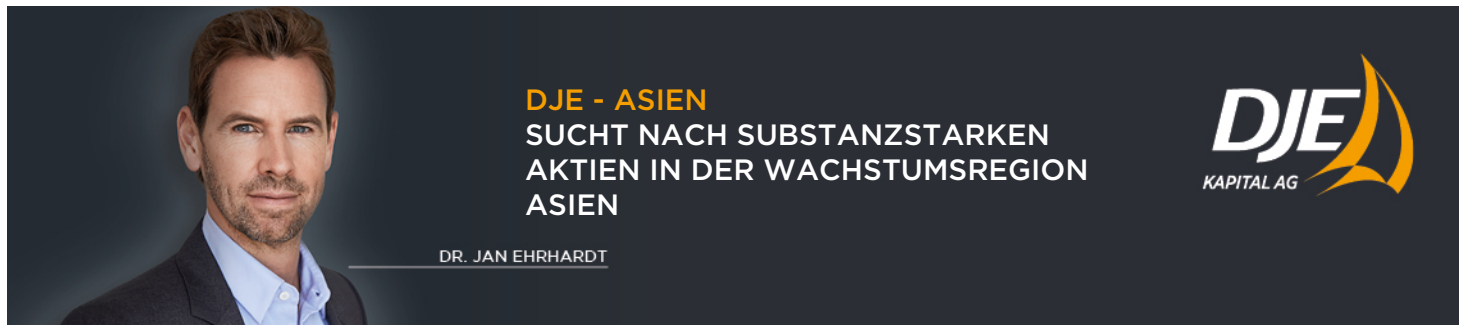
**WERTENTWICKLUNG IN PROZENT**

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	3 J. (p.a.)	5 J.	5 J. (p.a.)	Seit Auflage	Seit Auflage (p.a.)
Fonds	-1,86%	-8,83%	-15,82%	4,63%	1,52%	8,35%	1,62%	132,49%	6,25%
Vergleichsindex	0,32%	-9,08%	-18,17%	12,41%	3,97%	22,92%	4,21%	175,19%	7,55%

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 30.06.2022

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-Methode<sup>2</sup> 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.



DR. JAN EHRHARDT

2 | 4

**Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens**

Aktien	89,86%
Kasse	10,14%

Stand: 30.06.2022

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

**Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens**

Kaiman Inseln	26,78%
Japan	16,12%
Hong Kong	12,84%
China	10,57%
Bermuda	8,03%

Stand: 30.06.2022

**Fondspreise per 30.06.2022**

Rücknahmepreis	195,81 EUR
Ausgabepreis	205,60 EUR

**Kosten<sup>1</sup>**

Ausgabeaufschlag	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,65%
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.

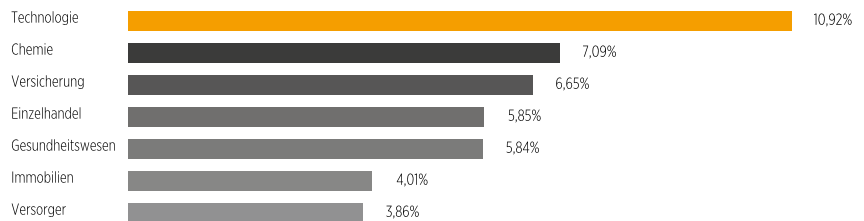
**Risikoklasse (SRRI 1-7)<sup>1</sup>**

geringeres Risiko  
niedrigere Erträge

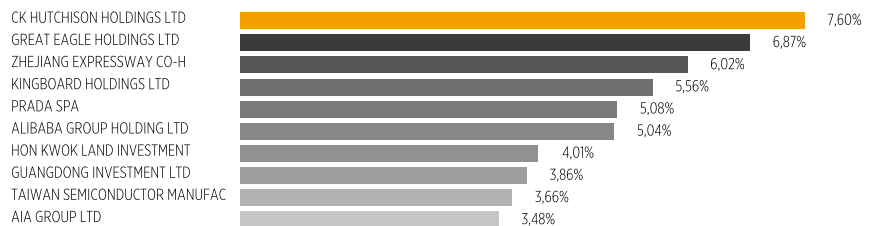
hohes Risiko  
höhere Erträge

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

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

**DJE - ASIEN PA (EUR)****DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS**

Stand: 30.06.2022

**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: 30.06.2022

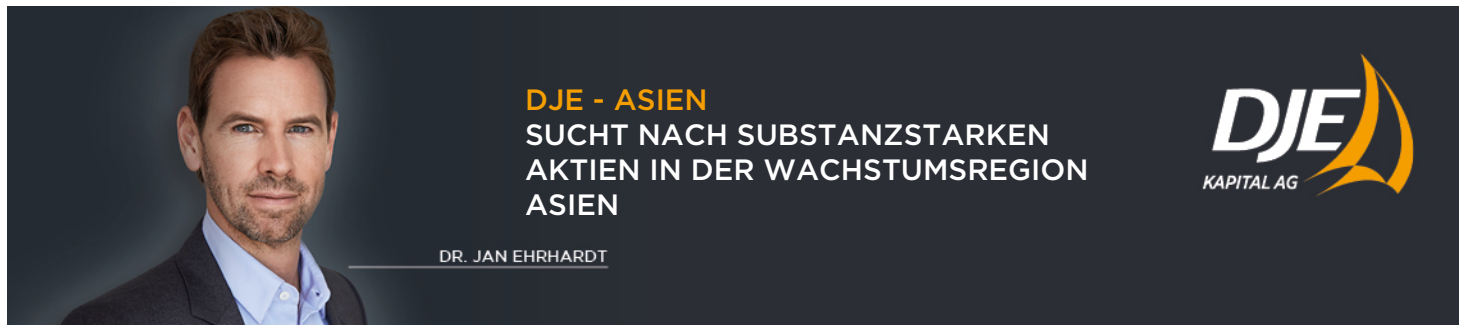
**RISIKOKENNZAHLEN<sup>1</sup>**

Standardabweichung (2 Jahre)	13,82%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	0,35
Tracking Error (2 Jahre)	8,45%	Korrelation (2 Jahre)	0,74
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-8,75%	Beta (2 Jahre)	0,72
Maximum Drawdown (1 Jahr)	-18,72%	Treynor Ratio (2 Jahre)	6,76

Stand: 30.06.2022

**MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS**

Im Juni erlitten fast alle asiatischen Aktienmärkte herbe Verluste und folgten damit dem internationalen Trend. Einen klar besseren Juni erlebten dagegen die Aktienmärkte in China und Hongkong. Da die chinesische Regierung ihr striktes Null-Covid-Regime für den Großraum Shanghai und andere Regionen lockerte, stiegen die Exporte sprunghaft an. Auch der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe legte wie schon im Vormonat zu und erreichte mit 51,7 Punkten ein Niveau, das wieder eine expandierende Wirtschaft signalisiert. Damit könnte sich die Erholung der chinesischen Wirtschaft manifestieren, was mit Blick auf sich entspannende Lieferketten auch eine gute Nachricht für die weltweite Konjunktur wäre. In diesem Marktumfeld korrigierte der Wert des DJE - Asien um -2,51%. Sein Vergleichsindex (100% MSCI Daily TR AC Far East Ex Japan) konnte sich mit -1,83% behaupten. Im Juni entwickelten sich die Sektoren der asiatischen Anlageregion überwiegend negativ. Relativ am besten, d.h. mit den höchsten Kursgewinnen, schnitten die Sektoren Luxus- und Basiskonsumgüter sowie Gesundheitswesen (alle drei übergewichtet im Fonds) ab. Unterdurchschnittlich, also mit den größten Kursverlusten, beendeten die Sektoren Technologie und Bauwesen & Materialien (beide untergewichtet im Fonds) sowie Industrie (übergewichtet im Fonds) den Monat. Insgesamt wirkte sich die Sektorengewichtung im Juni positiv auf die Fondspreisentwicklung gegenüber dem breiten asiatischen Aktienmarkt aus. Auf Einzeltitelebene kamen die stärksten Performancebeiträge u.a. aus den Positionen bei den chinesischen Unternehmen Xinjiang Goldwind und Zhejiang Expressway (beide Infrastruktur) sowie Alibaba (Technologie) und Anta Sports (Sportartikel). Auf der anderen Seite wurde die Fondsperspektive durch verschiedene Einzelwerte belastet, darunter der Chemiekonzern Kingboard (China), das Halbleiterunternehmen TSMC (Taiwan) sowie die Elektronikunternehmen Samsung Electronics (Südkorea) und Tokyo Electron (Japan). Im Monatsverlauf erhöhte das Fondsmanagement sein Engagement v.a. in den Sektoren Versicherungen und Einzelhandel. Im Gegenzug wurde die Gewichtung der Sektoren Chemie, Gesundheitswesen und Versorger reduziert. Auf Länderebene wurde v.a. die Gewichtung chinesischer Aktien erhöht und die Gewichtung Japans, Indiens, Taiwans und Südkoreas dagegen reduziert. Die Investitionsquote ging auf 89,86% (94,71% im Vormonat) zurück. Per Monatsende waren auf Hongkong-Dollar lautende Werte teilweise währungs gesichert.



DR. JAN EHRHARDT

**ESG-Informationen**

MSCI ESG Rating (AAA-CCC)	A
ESG-Qualitätswertung (0-10)	6,6
Umweltwertung (0-10)	5,1
Soziale Wertung (0-10)	5,1
Governance-Wertung (0-10)	4,5
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	14,53%
Vergleichsgruppe	Equity Asia Pacific ex Japan (688 Fonds)
Abdeckungsquote ESG-Rating	80,83%
Gewichtete durchschnittliche CO <sub>2</sub> -Intensität (Tonnen CO <sub>2</sub> pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	123,14



AAA	5,93%	BB	24,94%
AA	14,36%	B	2,34%
A	10,31%	CCC	1,34%
BBB	21,61%	Ohne Rating	19,17%

**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: 30.06.2022  
 Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds können Sie unter [www.dje.de/unternehmen/ubersicht/Verantwortungsvolles-Investieren/](http://www.dje.de/unternehmen/ubersicht/Verantwortungsvolles-Investieren/) abrufen.

**DJE - ASIEN PA (EUR)**

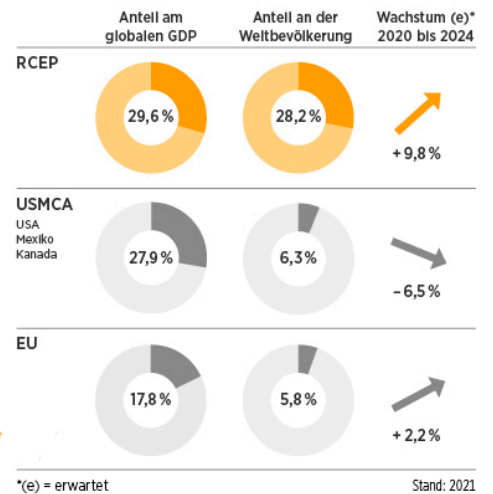
**INVESTMENTKONZEPT**

Der Fokus des DJE – Asien liegt auf substanz- und wachstumsstarken Aktien sowie Unternehmen mit stabilen und aussichtsreichen Geschäftsmodellen aus dem asiatisch-pazifischen Raum. Die Freihandelszone RCEP, die 2020 gegründet wurde, ist mit Blick auf ihren Anteil am globalen Bruttoinlandsprodukt die größte der Welt und dürfte zum dynamischen Wachstum der Region beitragen (siehe Schaubild). Der Investmentprozess kombiniert die fundamentale Top-down- (FMM-Methode) und Bottom-up-Analyse. Damit soll sichergestellt werden, dass sowohl Chancen als auch Risiken rechtzeitig identifiziert werden. Im Fonds werden Unternehmen mit attraktivem Gewinnwachstum bevorzugt. Zu den entscheidenden Investitionskriterien zählen anhaltendes Wachstum, die Stabilität der Unternehmensgewinne sowie die Innovationskraft und eine führende Position im Wettbewerb. Das Fondsmanagement steuert die Investitionsquoten in Regionen, Ländern, Sektoren oder Unternehmen des asiatischen Wirtschaftsraums aktiv und frei von Index-Vorgaben.

**DYNAMISCHE WACHSTUMSREGION ASIEN**



- Freihandelszone RCEP**
- Brunei
  - Kambodscha
  - Indonesien
  - Laos
  - Malaysien
  - Myanmar
  - Philippinen
  - Singapur
  - Thailand
  - Vietnam
  - China
  - Japan
  - Südkorea
  - Australien
  - Neuseeland



Quelle: Eurostat, IWF, OECD, UNCTAD

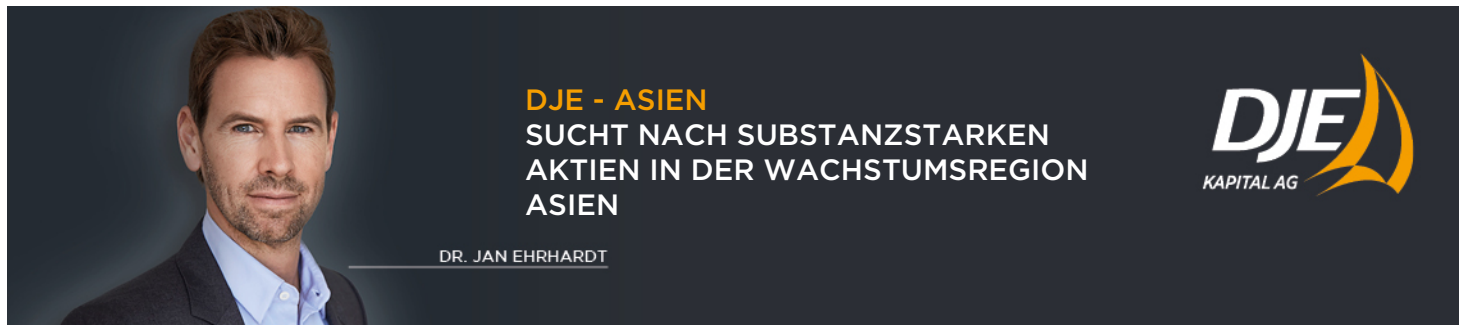
**CHANCEN UND RISIKEN**

**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 Zinseszinseseffektes der reinvestierten Dividenden

**Risiken**

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



DR. JAN EHRHARDT

4 | 4

**DJE Kapital AG**

Die DJE Kapital AG gehört zur DJE-Gruppe, kann sich auf über 47 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung stützen 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. DJE folgt bei der Wertpapierauswahl Nachhaltigkeitskriterien 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](mailto:info@dje.lu)  
[www.dje.lu](http://www.dje.lu)

DJE Kapital AG  
Tel.: +49 89 790453-0  
E-Mail: [info@dje.de](mailto:info@dje.de)  
[www.dje.de](http://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 - ASIEN PA (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 KIID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Diese Unterlagen können in deutscher Sprache kostenlos auf [www.dje.de](http://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](http://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.