

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. ¹	30%
VG / KVG ²	DJE Investment S.A.
Fondsmanager	DJE Kapital AG
Ertragsverwendung	ausschüttend ²
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Auflegedatum	01.08.2008
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen (30.12.2020)	190,13 Mio. EUR
TER p.a. (30.12.2019) ²	1,99%

Vergleichsindex des Fonds²

- 100% MSCI Daily TR AC Far East Ex Japan⁴

Ratings & Auszeichnungen³ (30.11.2020)**Morningstar Rating Gesamt⁵ ★★★**

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)

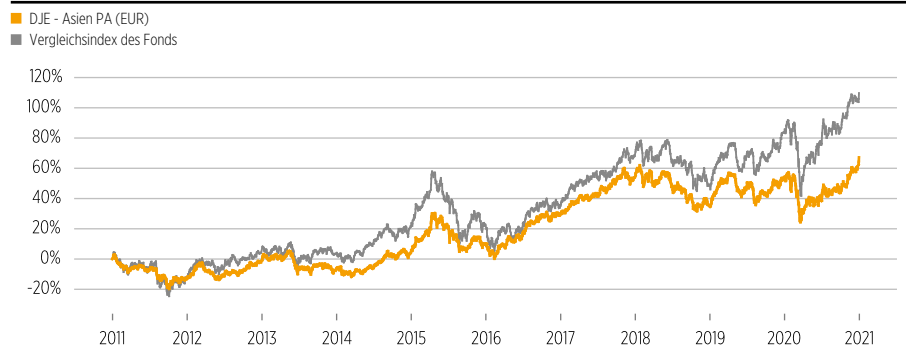
3 | Quellenangaben siehe Homepage

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

4 | 5 siehe Seite 4

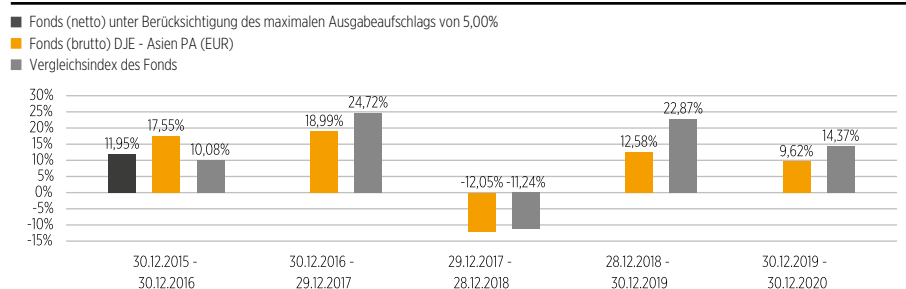
DJE - ASIEN PA (EUR)**STRATEGIE**

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 (Shareholder Return) und Aktienrückkäufen. Der Fonds investiert frei von Index-Vorgaben und nutzt die langjährigen Erfahrungen und fundierten Kenntnisse des DJE-Research über die asiatischen Märkte, um eine nachhaltig positive Wertentwicklung zu generieren.

WERTENTWICKLUNG ÜBER 10 JAHRE IN PROZENT (30.12.2010)

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 30.12.2020

ROLLIERENDE WERTENTWICKLUNG ÜBER 5 JAHRE IN PROZENT

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 30.12.2020

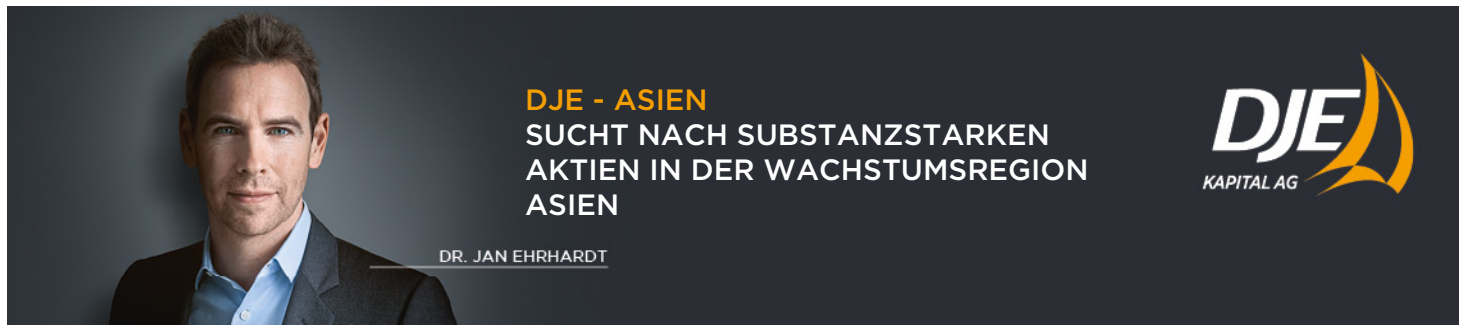
WERTENTWICKLUNG IN PROZENT

	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	6,16%	9,62%	9,62%	8,54%	2,77%	51,81%	8,70%	152,83%	7,76%
Vergleichsindex	3,29%	14,37%	14,37%	24,72%	7,63%	71,22%	11,35%	206,13%	9,43%

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 30.12.2020

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 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

2 | 4

Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens¹

Aktien	97,51%
Kasse	2,49%

Stand: 30.12.2020

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

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens

Kaiman Inseln	32,11%
Südkorea	13,76%
Hong Kong	13,29%
China	11,21%
Japan	7,58%

Stand: 30.12.2020

Fondspreise per 30.12.2020

Rücknahmepreis	218,37 EUR
Ausgabepreis	229,29 EUR

Kosten²

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

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

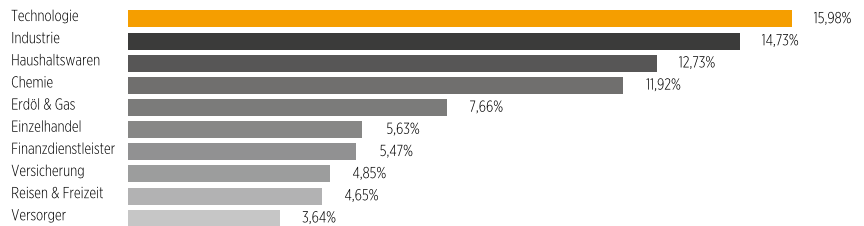
Risikoklasse (SRRI 1-7)²

geringeres Risiko niedrigere Erträge hohes Risiko höhere Erträge

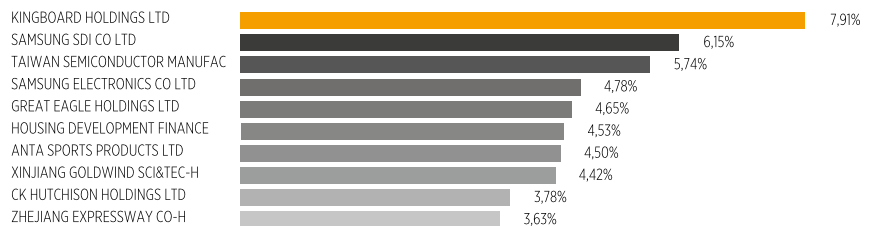
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

1 | siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar/LU0374456654/KID/inline)

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

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

Stand: 30.12.2020

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS

Stand: 30.12.2020

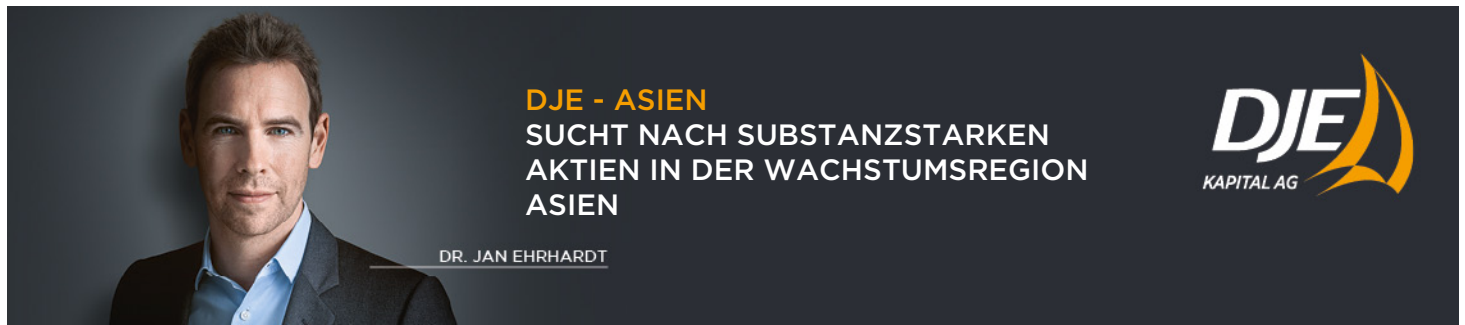
RISIKOKENNZAHLEN¹

Standardabweichung (2 Jahre)	15,26%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	0,80
Tracking Error (2 Jahre)	7,86%	Korrelation (2 Jahre)	0,80
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-9,39%	Beta (2 Jahre)	0,78
Maximum Drawdown (1 Jahr)	-20,86%	Treynor Ratio (2 Jahre)	15,60

Stand: 30.12.2020

MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Im November schlossen sich 15 Länder des asiatisch-pazifischen Raums zur größten Freihandelszone der Welt zusammen, darunter China, Indien, Japan, Indonesien, Australien und Neuseeland. Gemeinsam stellen diese 15 Länder rund 30% der weltweiten Wirtschaftsleistung und etwa ein Drittel der Weltbevölkerung. Dies dürfte den Wachstumsaussichten der Region insgesamt, vor allem aber Chinas Exportmöglichkeiten zugutekommen. Zudem gab zu Beginn des Monats beinahe zeitgleich zwei kurstreibende Faktoren: Es gab einen Durchbruch bei der Entwicklung eines Corona-Impfstoffs, der den beteiligten Biotech- und Pharmafirmen zufolge zu über 90% wirksam sein soll. Die Investoren bewerteten es außerdem überwiegend positiv, dass sich der Demokrat Joe Biden bei der US-Präsidentschaftswahl gegen Amtsinhaber Donald Trump – wenn auch knapp – durchsetzen konnte. Mit der Wahl Joe Bidens verbinden sich Hoffnungen auf eine geregeltere und zuverlässigere Außen- und Handelspolitik der USA. In diesem Marktumfeld legte der Wert des DJE – Asia High Dividend um 6,70% zu. Im November entwickelten sich die Sektoren der asiatischen Anlageregion überwiegend positiv. Relativ am besten, d. h. mit den höchsten Kursgewinnen in lokaler Währung, schnitten u.a. die Sektoren Bauwesen & Materialien, Finanzdienstleister (beide untergewichtet im Fonds), Technologie (untergewichtet im Fonds, da die meisten Technologiewerte keine Dividenden ausschütten), Immobilien (untergewichtet im Fonds), Industrie und Versorger (beide übergewichtet im Fonds) ab. Unterdurchschnittlich, also mit den größten Kursverlusten, beendeten der Sektor Telekommunikation (untergewichtet im Fonds) den Monat. Insgesamt wirkte sich die Sektorengewichtung im November leicht negativ auf die Fondspreisentwicklung gegenüber dem breiten asiatischen Aktienmarkt aus. Auf Einzeltitelebene kamen die höchsten Performancebeiträge von dem Immobilienfinanzierer Housing Development Finance (Indien), dem Sportartikelhersteller Anta Sport (China), dem Elektronikkonzern Samsung Electronics (Südkorea), dem Windkraftanlagenhersteller Xinjiang Goldwind Science & Technologie (China) und dem Chipauftragsfertiger Taiwan Semiconductor Manufacturing (Taiwan). Auf der anderen Seite wurde die Fondsperformance durch verschiedene Einzelwerte belastet, darunter das Internetunternehmen Tencent, der Solarglas-Hersteller Xinyi Solar (beide China), der Elektrowerkzeughersteller Techtronic Industries und das Medizinprodukte-Unternehmen Sino Biopharmaceutical (beide Hongkong). Im Monatsverlauf reduzierte das Fondsmanagement sein Engagement v.a. im Einzelhandelssektor. Auf der anderen Seite baute es Positionen v.a. in den Sektoren Versicherungen, Erdöl & Gas und Industrie aus. Auf Länderebene reduzierte sich der Anteil an in Hongkong und in den USA gelisteten chinesischen Werten leicht, japanische Werten wurden ebenfalls leicht abgebaut, während südkoreanische Werte dagegen aufgestockt wurden. Das Fondsmanagement erhöhte zum Monatsende seine Investitionsquote, sodass der Aktienanteil auf 98,86% (95,75% im Vormonat) stieg. Werte, die auf Hongkong- und US-Dollar lauten, waren zum Monatsende zum Teil währungsgesichert.



DR. JAN EHRHARDT

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

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. 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 nachhaltiges 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.

DER INVESTMENTANSATZ BERUHT AUF DREI BEWÄHRTEN FAKTOREN

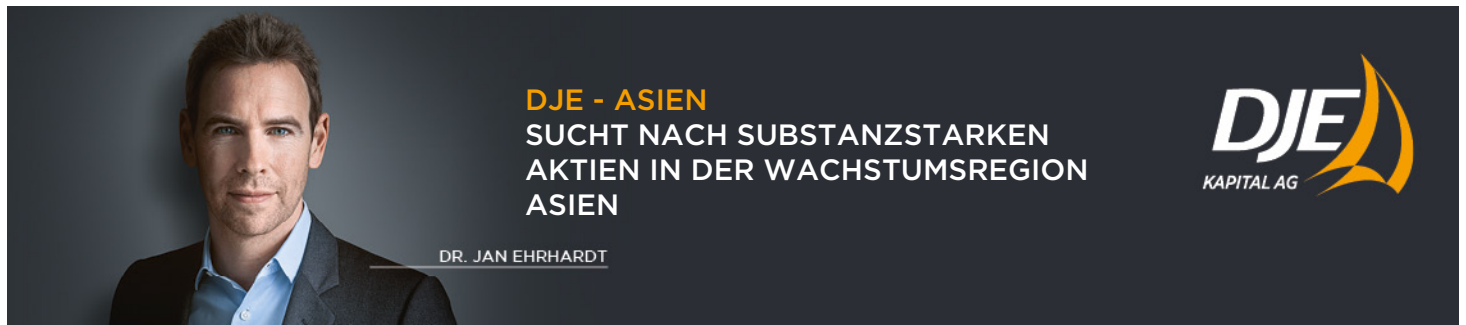
CHANCEN UND RISIKEN

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



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

5 | 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)**RECHTLICHE HINWEISE**

Quelle für alle Angaben sowie verantwortlich für den Inhalt und die Erstellung ist die DJE Kapital AG, sofern nicht anders ausgewiesen.

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.

Verwaltungsgesellschaft der Fonds ist die DJE Investment S.A., Vertriebsstelle ist die DJE Kapital AG.