

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.
Fondsmanager	DJE Kapital AG
Ertragsverwendung	thesaurierend ²
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Auflegedatum	27.01.2003
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen (31.08.2021)	1,53 Mrd. EUR
TER p.a. (30.12.2020) ²	1,85%

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

Vergleichsindex des Fonds²

- 100% MSCI World EUR⁴

Ratings & Auszeichnungen³ (31.08.2021)**Morningstar Rating Gesamt⁵ ★★★★★****AAA**

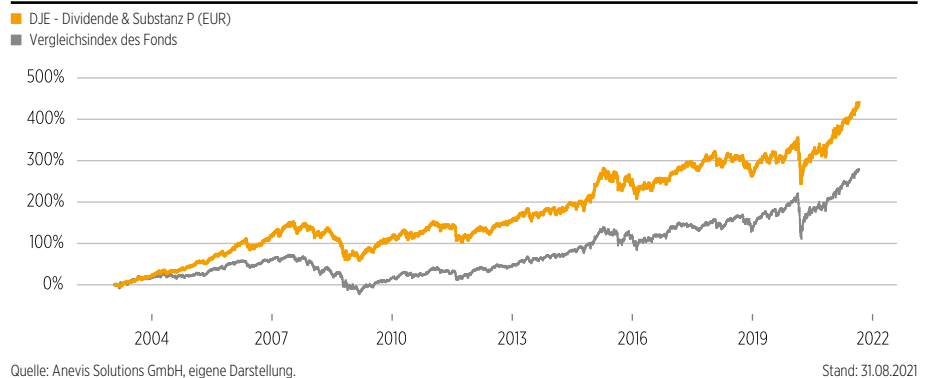
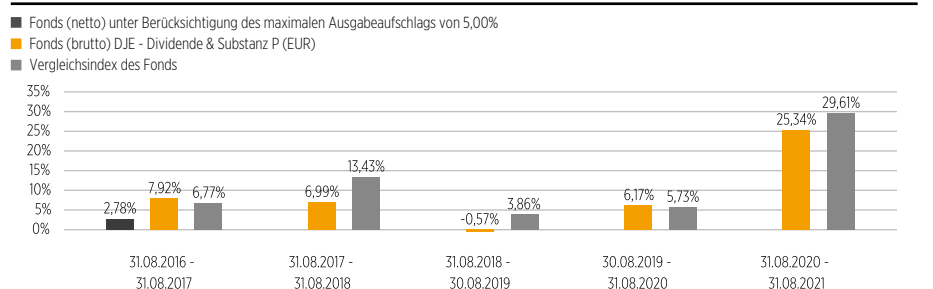
Ausgezeichnet mit der Bestnote AAA im Fondsmanager-Rating von Citywire

€uro Fund Award 2021

3. Platz über 1 Jahr in der Kategorie "Aktienfonds International Dividenden"

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

Der Investitionsschwerpunkt des DJE - Dividende & Substanz liegt auf Aktien von Unternehmen mit stabilen hohen Dividendenausschüttungen und starker Substanz. Bei der Aktienausswahl achtet das Fondsmanagement darüber hinaus 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. 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 SEIT AUFLAGE IN PROZENT (27.01.2003)**ROLLIERENDE WERTENTWICKLUNG ÜBER 5 JAHRE IN PROZENT****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	3,69%	18,46%	25,34%	32,32%	9,78%	52,80%	8,85%	440,70%	9,50%
Vergleichsindex	2,81%	21,86%	29,61%	42,32%	12,48%	72,36%	11,51%	278,49%	7,42%

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 31.08.2021

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.

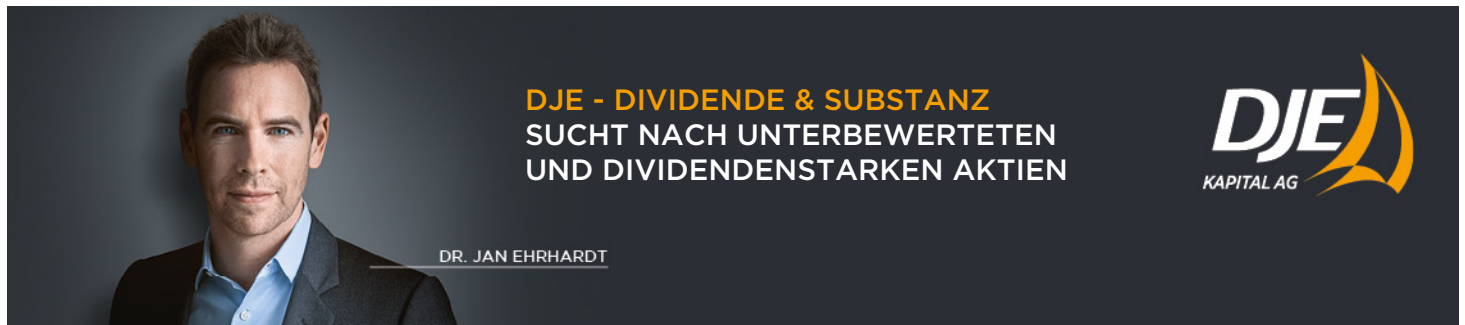
¹ Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein.

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



DR. JAN EHRHARDT

2 | 4

Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens¹

Aktien	97,58%
Kasse	2,42%

Stand: 31.08.2021

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

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens

USA	34,90%
Deutschland	16,31%
Schweiz	8,20%
Dänemark	7,03%
Frankreich	6,22%

Stand: 31.08.2021

Fondspreise per 31.08.2021

Rücknahmepreis	540,70 EUR
Ausgabepreis	567,74 EUR

Kosten²

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)²

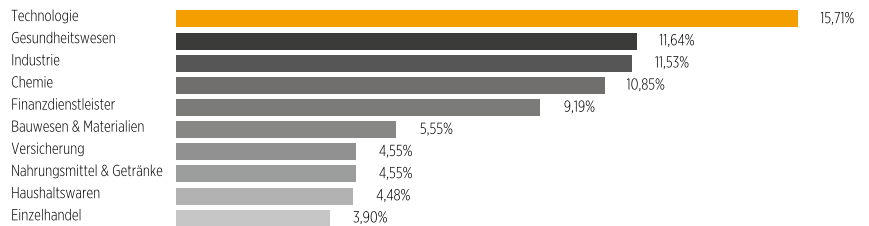
geringeres Risiko
niedrigere Erträge

hohes Risiko
höhere Erträge

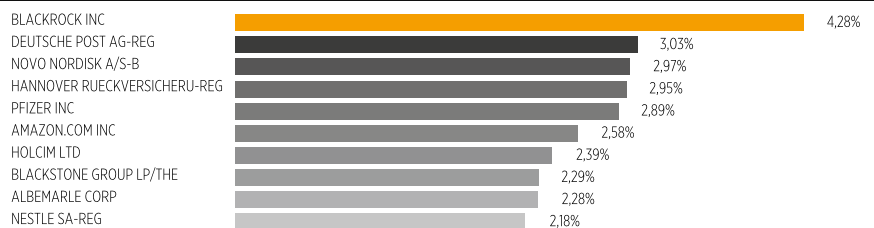
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

1 | siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar/LU0159550150/KIID/inline)

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

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

Stand: 31.08.2021

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS

Stand: 31.08.2021

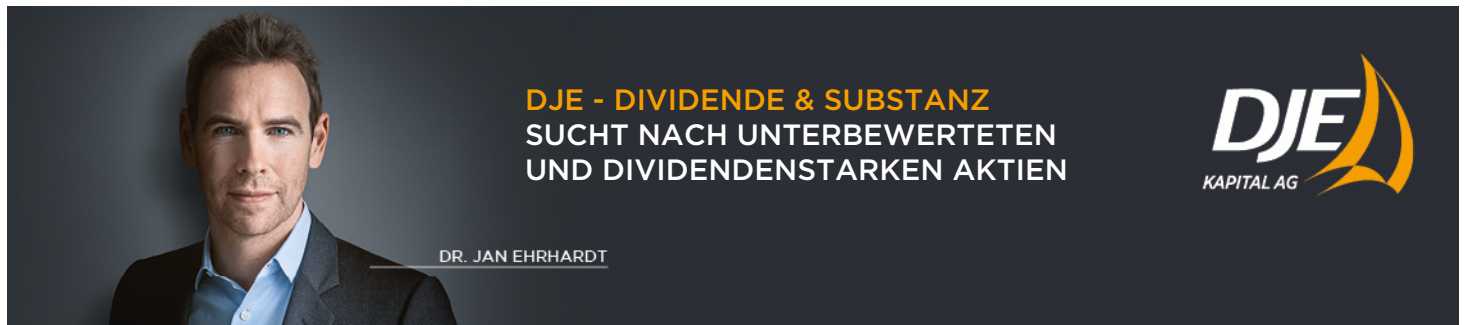
RISIKOKENNZAHLEN¹

Standardabweichung (2 Jahre)	15,38%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	1,01
Tracking Error (2 Jahre)	11,12%	Korrelation (2 Jahre)	0,69
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-9,35%	Beta (2 Jahre)	0,64
Maximum Drawdown (1 Jahr)	-7,02%	Treynor Ratio (2 Jahre)	24,11

Stand: 31.08.2021

MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Auch wenn der August eher als verhaltener Börsenmonat gilt, die internationalen Aktienmärkte kamen mit wenigen Ausnahmen gut voran. Sie profitierten davon, dass die US-Notenbank trotz hoher Inflationsraten ein sofortiges Drosseln der Anleihenkäufe mit Blick auf den Arbeitsmarkt für verfrüht hielt. Auch die EZB kündigte an, ihre Geldpolitik so lange expansiv zu belassen, bis das Inflationsziel von 2% über längere Zeit erreicht sei. Die Marktteilnehmer waren außerdem erleichtert, dass die Infektionswelle der Delta-Variante des Coronavirus im August sehr wahrscheinlich ihr Plateau erreicht habe und somit keine erneuten restriktiven Maßnahmen zu befürchten seien. Auf der anderen Seite belasteten die weiterhin bestehenden Lieferengpässe in der Industrie und gedämpfte Erwartungen im Handel aufgrund der steigenden Preise den Optimismus der Unternehmen. Vor diesem Markthintergrund stieg der Wert des DJE - Dividende & Substanz um 3,69%. Sein Vergleichsindex MSCI World auf Euro-Basis verzeichnete ein Plus von 2,81%. Im August entwickelten sich gut drei Viertel der Sektoren des weltweiten Aktienmarktes positiv. Die höchsten Kursgewinne verzeichneten die Sektoren Versicherungen, Technologie und Finanzdienstleister, gefolgt von den Sparten Medien und Versorger. Auf der anderen Seite mussten v.a. der Grundstoffsektor und die Automobilbranche Kursverluste hinnehmen. Die höchsten Beiträge zur Fondsp performance kamen im Berichtsmonat aus den Sektoren Finanzwesen, Technologie und Gesundheitswesen. Die besten Einzeltitelergebnisse kamen u.a. von den US-Unternehmen BlackRock (Asset Management), Blackstone (Asset Management/Private Equity) und Albemarle (Spezialchemie). Darüber hinaus kamen auch von dem deutschen Rückversicherungsunternehmen Hannover Rück sowie den Pharmaunternehmen Novo Nordisk (Dänemark) und Pfizer (USA) erfreuliche Performancebeiträge. Auf der anderen Seite beeinträchtigte im August der Sektor nichtzyklische Konsumgüter die Fondsp performance. Auf Aktienebene kamen die schwächsten Ergebnisse von dem Hamburger Kupferproduzenten Aurubis, dem Hongkonger Investmentunternehmen Spezialchemieunternehmen Kingboard Holdings, der chinesischen IT-Firmengruppe Alibaba, dem Schweizer Luxusgüterkonzern Richemont und dem britisch-australischen Bergbauunternehmen Rio Tinto. Im Monatsverlauf erhöhte das Fondsmanagement sein Engagement v.a. in den Sektoren Technologie und Gesundheitswesen. Im Gegenzug wurden v.a. Positionen im Chemiesektor abgebaut. Auf Länderebene stockte das Fondsmanagement v.a. sein Engagement in den USA auf und reduzierte deutsche Positionen. Die Aktienquote des Fonds ging auf 97,58% (98,20% im Vormonat) zurück. Die Kassenquote betrug dementsprechend 2,42% nach 1,80% im Vormonat.



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

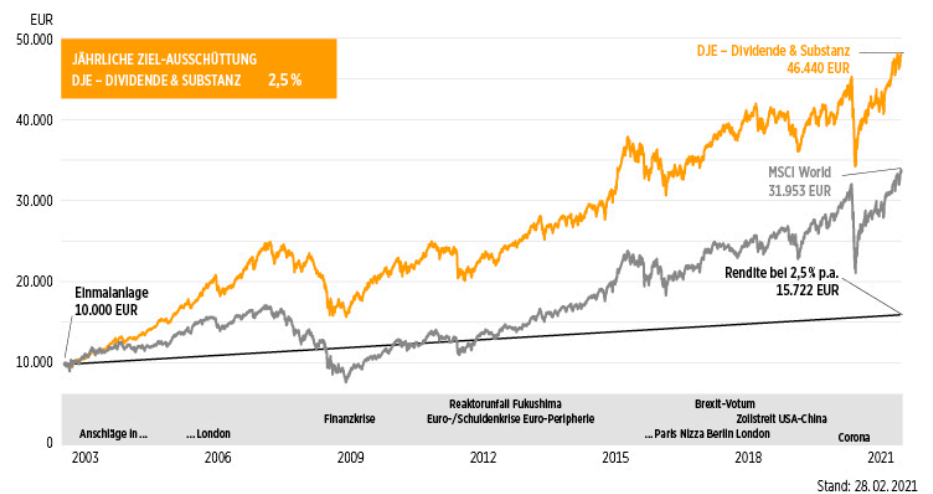
- mit kurzfristigem Anlagehorizont
- die einen sicheren Ertrag anstreben
- die keine erhöhten Wertschwankungen akzeptieren

DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ P (EUR)

INVESTMENTKONZEPT

In einer Welt (fast) ohne Zinsen stellen dividendenstarke Aktien eine Quelle stetiger Erträge dar. Dennoch wird die Bedeutung von Dividendenzahlungen unterschätzt. Dividenden liefern langfristig den höchsten Beitrag zur Gesamtperformance einer Aktienanlage, denn reinvestierte Dividenden erzielen einen beachtlichen Zinseszinsseffekt. Daher werden Aktien mit hoher Rendite im DJE - Dividende & Substanz bevorzugt. Entscheidend ist hierbei jedoch nicht die höchste Dividendenrendite, sondern v. a. eine anhaltende und idealerweise steigende Dividendenzahlung. Hierbei hilft eine niedrige Ausschüttungsquote. Empirische Analysen haben gezeigt, dass dividendenstarke Werte in schwierigen Marktphasen eine 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 anhaltenden Anlageerfolges.

LANGFRISTIGES WACHSTUM TROTZ KRISEN



Quelle: DJE Kapital AG

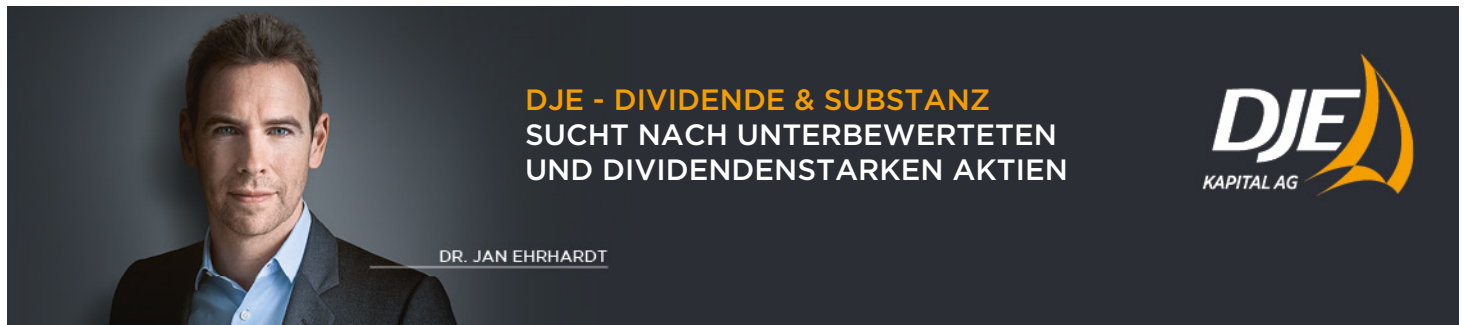
CHANCEN UND RISIKEN

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



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
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.

Das ausgewiesene Vergleichsvermögen dient dem Vergleich der Wertentwicklung. Die Zusammenstellung des Fondsportfolios ist durch das Vergleichsvermögen nicht eingeschränkt und kann daher signifikant von diesem abweichen.

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 - DIVIDENDE & SUBSTANZ P (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. 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 Marketingunterlage beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedsstaaten zum Vertrieb angezeigt worden sein. Anleger werden darauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile ihrer Fonds getroffen haben, gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben.