

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**

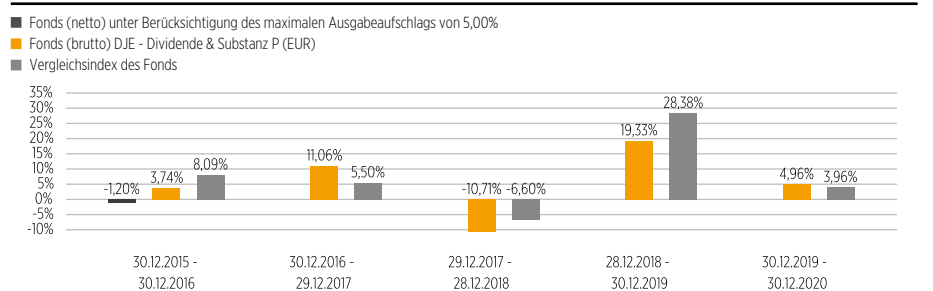
-

**Stammdaten**

ISIN	LU0159550150
WKN	164325
Bloomberg	DJEDIVP LX
Reuters	LU0159550150.LUF
Kategorie	Aktienfonds allgemein Welt
Mindestaktienquote	51%
Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges. <sup>1</sup>	30%
VG / KVG <sup>2</sup>	DJE Investment S.A.
Fondsmanager	DJE Kapital AG
Ertragsverwendung	thesaurierend <sup>2</sup>
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Auflegedatum	27.01.2003
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen (30.12.2020)	1,20 Mrd. EUR
TER p.a. (30.12.2019) <sup>2</sup>	1,87%

**Vergleichsindex des Fonds<sup>2</sup>**■ 100% MSCI World EUR<sup>4</sup>**Ratings & Auszeichnungen<sup>3</sup> (30.11.2020)****Morningstar Rating Gesamt<sup>5</sup>** ★★**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 Aktienauswahl achtet das Fondsmanagement darüber hinaus auf eine anlegerfreundliche Unternehmenspolitik mit Kapitalrückgaben (Total Shareholder Return) und Aktienrückkäufen. 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 ÜBER 10 JAHRE IN PROZENT (30.12.2010)****ROLLIERENDE WERTENTWICKLUNG ÜBER 5 JAHRE IN PROZENT****WERTENTWICKLUNG IN PROZENT**

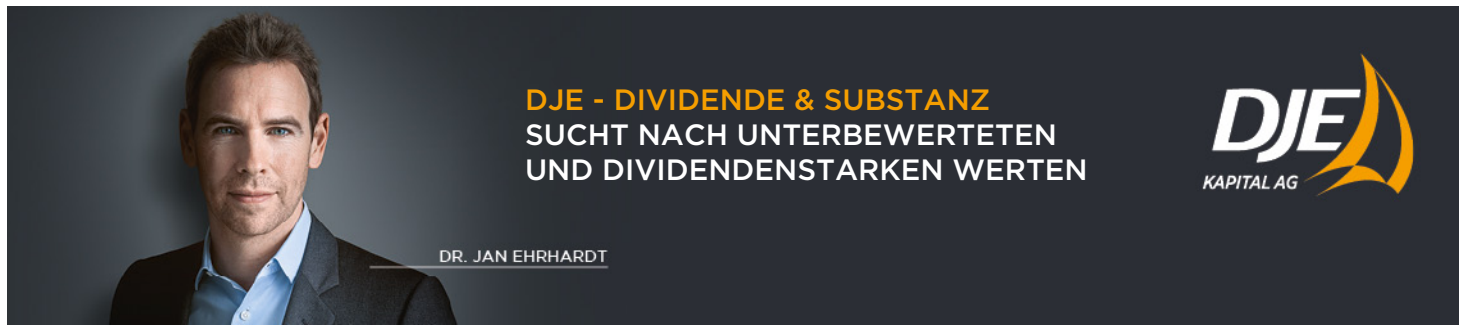
	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	3 J. (p.a.)	5 J.	5 J. (p.a.)	Seit Auflage	Seit Auflage (p.a.)
Fonds	2,39%	4,96%	4,96%	11,83%	3,79%	28,84%	5,20%	356,46%	8,84%
Vergleichsindex	1,12%	3,96%	3,96%	24,66%	7,62%	42,16%	7,29%	210,58%	6,53%

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-Methode<sup>2</sup> 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](http://www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar))  
 3 | Quellenangaben siehe Homepage ([www.dje.de/DE\\_de/unternehmen/auszeichnungen](http://www.dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen))  
 4 | 5 siehe Seite 4



DR. JAN EHRHARDT

2 | 4

**Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens<sup>1</sup>**

Aktien	98,48%
Kasse	1,51%

Stand: 30.12.2020

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

**Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens**

USA	28,46%
Deutschland	16,93%
Schweiz	9,72%
Dänemark	8,34%
Kaiman Inseln	7,56%

Stand: 30.12.2020

**Fondspreise per 30.12.2020**

Rücknahmepreis	456,46 EUR
Ausgabepreis	479,28 EUR

**Kosten<sup>2</sup>**

Ausgabeaufschlag	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,32%
Depotbankgebühr p.a.	0,10%
Beratervergütung p.a.	0,35%

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

**Risikoklasse (SRRI 1-7)<sup>2</sup>**

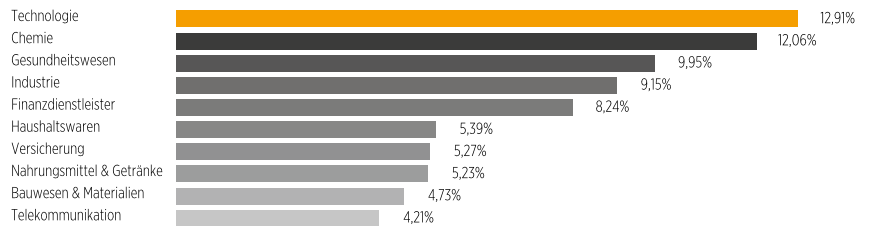
geringeres Risiko  
niedrigere Erträge

hohes Risiko  
höhere Erträge

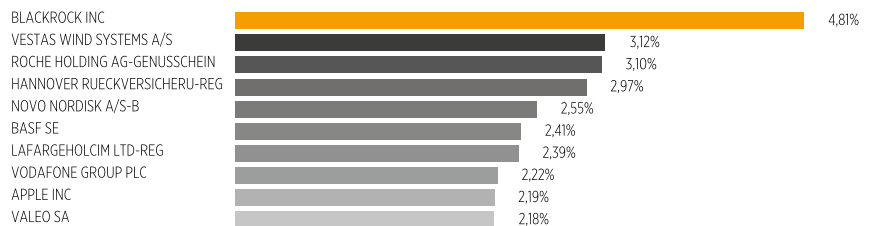
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

1 | siehe Homepage ([www.dje.de/DE\\_de/fonds/fondswissen/glossar/LU0159550150/KIID/inline](http://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: 30.12.2020

**DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS**

Stand: 30.12.2020

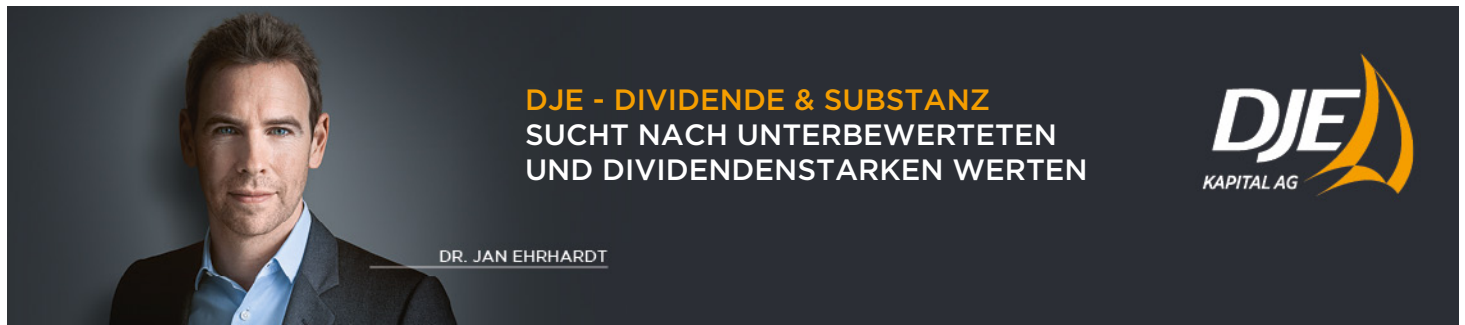
**RISIKOKENNZAHLEN<sup>1</sup>**

Standardabweichung (2 Jahre)	15,25%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	0,84
Tracking Error (2 Jahre)	11,33%	Korrelation (2 Jahre)	0,68
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-9,36%	Beta (2 Jahre)	0,63
Maximum Drawdown (1 Jahr)	-24,26%	Treynor Ratio (2 Jahre)	20,37

Stand: 30.12.2020

**MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS**

Im November erlebten die Börsen eine kräftige Rallye. Rund um den Globus reagierten die Anleger mit Erleichterung auf den 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-Präsidentenwahl 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. Im asiatisch-pazifischen Raum schlossen sich 15 Länder 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. Vor diesem Markthintergrund konnte der DJE – Dividende & Substanz um 8,56% zulegen. Sein Vergleichsindex MSCI World auf Euro-Basis stieg um 9,70%. Im November entwickelten sich alle Sektoren des weltweiten Aktienmarktes positiv. Die höchsten Kursgewinne konnten diejenigen Sektoren verbuchen, die im Laufe der Corona-Krise stärker unter Druck gekommen waren, darunter vor allem Öl & Gas, Kreditinstitute, Automobile und Versicherungen. Auch die Sektoren Finanzdienstleister, Reisen & Freizeit, Chemie und Industrie entwickelten sich im November erfreulich. Der Fonds konnte im Berichtsmontat v.a. von seinem Engagement in den Bereichen Erdöl & Gas, Finanzdienstleister und Industrie profitieren. Erfreuliche Einzeltitelergebnisse kamen u.a. von dem US-Chemiekonzern Albemarle, dem Mainzer Biotechnologieunternehmen BioNTech, dem digitalen Marketingunternehmen Hubspot aus den USA und dem Münchner Versicherungskonzern Allianz. Auf der anderen Seite beeinträchtigten die Ergebnisse von Einzelaktien die Fondsperformance, darunter die IT-Firmengruppe Alibaba, der Mobilfunkanbieter China Mobile und das Internetunternehmen Tencent (alle drei aus China) sowie das US-Bergbauunternehmen Newmont Mining. Im Monatsverlauf reduzierte das Fondsmanagement das Engagement in den Sektoren Einzelhandel, Versorger, Gesundheitswesen und Nahrungsmittel & Getränke. Im Gegenzug wurden Positionen in den Sektoren Chemie, Versicherungen, Bauwesen & Materialien, Haushaltswaren und Technologie ausgebaut. Auf Länderebene wurde das Engagement in den USA reduziert. Auf der anderen Seite wurden v.a. Werte aus Deutschland und der Schweiz aufgestockt. Durch die Anpassungen stieg die Aktienquote des Fonds von 92,38% im Vormonat auf 99,71%. Die Kassenquote ging von 7,62% auf 0,29% zurück. Per Monatsende waren auf US-Dollar lautende Werte teilweise währungsgesichert.



DR. JAN EHRHARDT

3 | 4

**Zielgruppe****Der Fonds eignet sich für Anleger**

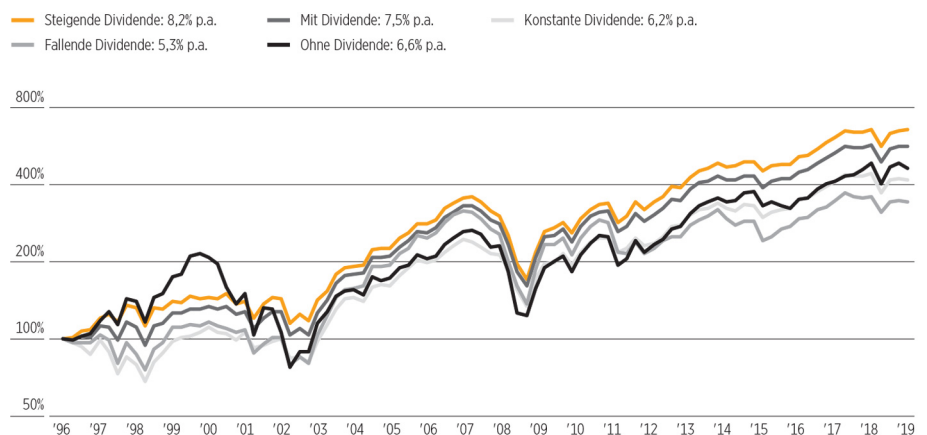
- + mit mittel- bis langfristigem Anlagehorizont
- + die ihre Aktienanlage auf Dividendenwerte ausrichten wollen
- + zur Risikominimierung gegenüber einer Direktanlage

**Der Fonds eignet sich nicht für Anleger**

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

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

Die Bedeutung von Dividendenzahlungen wird oft 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 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 dividendenschwache 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 Anlageerfolges.

**WERTENTWICKLUNG\* AKTIEN MIT UNTERSCHIEDLICHER DIVIDENDENPOLITIK AUS DEM MSCI WORLD INDEX (IN USD)**

\* 30.06.1996 = 100%, logarithmische Skalierung

Quelle: Ned Davis Research

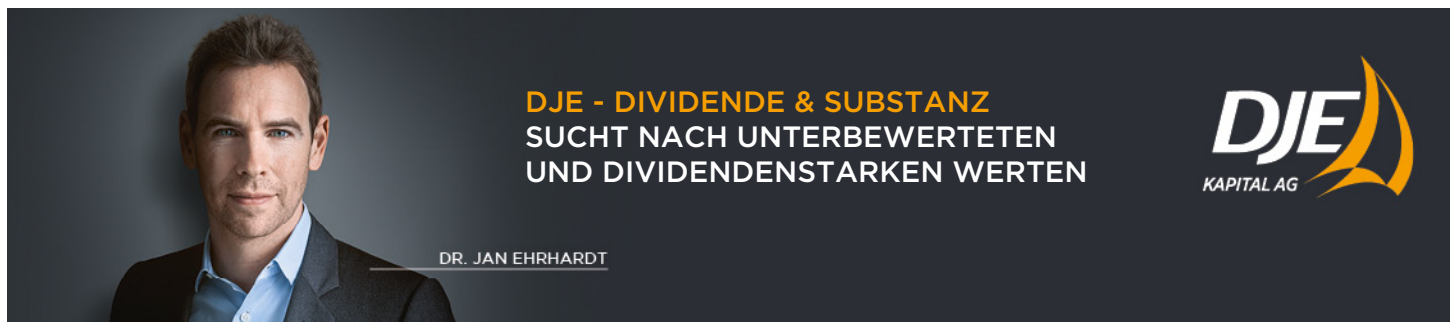
Stand: 30.09.2019

**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 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](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 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 - 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](http://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.