



DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ SUCHT NACH UNTERBEWERTETEN UND DIVIDENDENSTARKEN WERTEN



DR. JAN EHRHARDT

Mindestanlagesumme: 75'000 EUR

1 | 4

Fondsmanagement: DJE Kapital AG

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

Stammdaten

ISIN:	LU0159551042
WKN:	164326
Bloomberg:	DJEDIVI LX
Reuters:	LU0159551042.LUF
Kategorie:	Aktienfonds allgemein Welt

Mindestaktienquote	51%
Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges. ⁵	30%

VG / KVG³: DJE Investment S.A.

Fondsmanager: DJE Kapital AG

Fondstyp: thesaurierend³

Geschäftsjahr: 01.01. - 31.12.

Auflagedatum: 27.01.2003

Fondswährung: EUR

Fondsvolumen
(06.08.2020): 1.10 Mrd. EURTER p.a. (30.12.2019)³: 1.63 %

Vergleichsindex des Fonds³

■ 100% MSCI World EUR¹

Ratings & Auszeichnungen⁴ (06.08.2020)

Morningstar Rating Gesamt²: ★ ★ ★

1 | 2 siehe Seite 4

3 | siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar)

4 | Quellenangaben siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen)

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

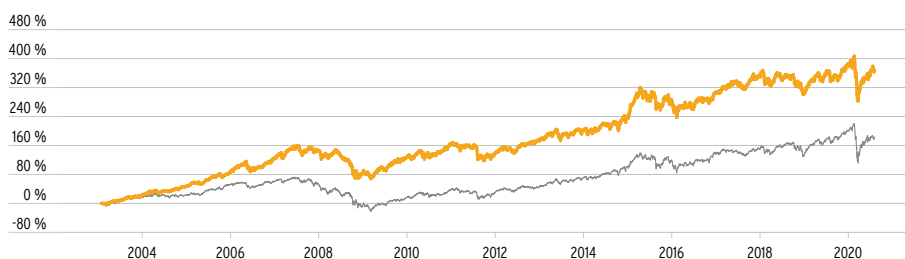
DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ I (EUR)

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 (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 IN PROZENT GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX SEIT AUFLAGE (27.01.2003)

■ DJE - Dividende & Substanz I (EUR)
■ Vergleichsindex des Fonds

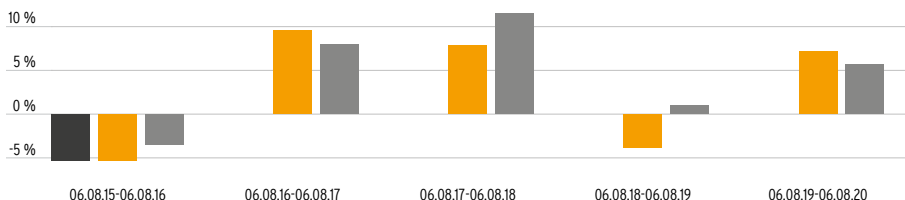


Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung.

Stand: 06.08.2020

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX DER LETZTEN 5 JAHRE (06.08.2015)

■ Fonds (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 0,00%
■ Fonds (brutto) DJE - Dividende & Substanz I (EUR)
■ Vergleichsindex des Fonds



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags.

Stand: 06.08.2020

WERTENTWICKLUNG GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX IN PROZENT

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	Seit Auflage
Fonds	0.20%	-3.16%	7.15%	11.07%	15.27%	367.62%
Vergleichsindex	-0.40%	-5.13%	5.68%	19.00%	24.07%	183.41%

Stand: 06.08.2020

Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode³ 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 0.00 % muss er dafür einmalig bei Kauf 0.00 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

DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ SUCHT NACH UNTERBEWERTETEN UND DIVIDENDENSTARKEN WERTEN



Mindestanlagesumme: 75'000 EUR

2 | 4

Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens (31.07.2020)⁵

Aktien 92,09 %

Kasse 7,91 %

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

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (31.07.2020)

USA 29,91 %

Deutschland 19,98 %

Schweiz 10,20 %

Dänemark 6,61 %

Hong Kong 6,24 %

Fondspreise per 06.08.2020

Rücknahmepreis: 467,30 EUR

Ausgabepreis: 467,30 EUR

Kosten³

Ausgabeaufschlag: 0,00%

Verwaltungsvergütung p.a.: 1,07%

Depotbankgebühr p.a.: 0,10%

Managementgebühr p.a.: 0,35%

Risikoklasse (SRRI 1-7)³

← geringes Risiko
niedrigere Erträge

hohes Risiko
höhere Erträge →

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

³ | siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar)

DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ I (EUR)

DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (31.07.2020)

GESUNDHEITSWESEN	14,78 %
TECHNOLOGIE	11,57 %
FINANZDIENSTLEISTER	8,39 %
CHEMIE	7,93 %
INDUSTRIE	7,33 %
NAHRUNGSMITTEL & GETRÄNKE	6,78 %
GRUNDSTOFFE	5,60 %
VERSORGER	5,51 %
VERSICHERUNG	5,34 %
HAUSHALTSWAREN	4,35 %

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (31.07.2020)

ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	4,27 %
NEWMONT GOLDCORP CORP	3,28 %
BLACKROCK INC	3,14 %
E.ON AG	3,06 %
NOVO NORDISK A/S-B	2,98 %
ALLIANZ SE-REG	2,64 %
EVONIK INDUSTRIES AG	2,61 %
DANONE	2,53 %
NESTLE SA-REG	2,53 %
HANNOVER RUECKVERSICHERU-REG	2,29 %

RISIKOKENNZAHLEN⁵

Standardabweichung (2 Jahre)	15,43%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	0,20
Tracking Error (2 Jahre)	11,50%	Korrelation (2 Jahre)	0,70
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-9,86%	Beta (2 Jahre)	0,62
Maximum Drawdown (1 Jahr)	-24,49%	Treynor Ratio (2 Jahre)	4,83

Stand: 06.08.2020

MONATLICHER KOMMENTAR DES ANLAGEBERATERS

Die Aktienmärkte kamen im Juni gut voran, auch wenn die Zuwächse international niedriger ausfielen als im Vormonat. Die gute Entwicklung ist vor allem auf die Erholung wichtiger Frühindikatoren zurückzuführen. Die Einkaufsmanagerindizes für Dienstleistung und Industrie erholten sich deutlich in Deutschland und im Euroraum und verbesserten sich in den USA. Auch der deutsche ifo-Geschäftsklimaindex und das US-Verbrauchertrauen konnten zulegen. Unterstützung erhielten die Aktienmärkte von den Notenbanken. Die EZB erhöhte das Volumen ihres Anleihenkaufprogramms um 600 auf 1.350 Mrd. Euro, und die US-Notenbank signalisierte, die Leitzinsen bis mindestens 2022 bei 0% zu belassen. Auf der anderen Seite gingen die Zahlen für Auftragseingänge, Industrieproduktion und Exporte in Europa stark zurück bzw. stiegen nur moderat in den USA und China. Auch die Corona-Entwicklung belastete die Stimmung der Anleger mit wieder steigenden Zahlen an Neuinfektionen, vor allem in den USA. Vor diesem Markthintergrund stieg der Wert des DJE - Dividende & Substanz um 1,66%. Sein Vergleichsindex MSCI World erhöhte sich auf Euro-Basis um 1,52%. Im Juni entwickelten sich etwa zwei Drittel der Sektoren des weltweiten Aktienmarktes positiv: Die höchsten Kursgewinne konnten die Sektoren Technologie, Grundstoffe und Versicherungen verbuchen. Zu den starken Branchen zählten darüber hinaus u.a. auch Automobile, Einzelhandel, Bauwesen & Materialien, Haushaltswaren und Kreditinstitute. Kursabschläge mussten dagegen v.a. die Sektoren Reisen & Freizeit und das Gesundheitswesen hinnehmen. Mit leichten Einbußen beendeten auch die Sektoren Versorger, Erdöl & Gas und Nahrungsmittel & Getränke den Berichtsmonat. Der Fonds konnte im Juni v.a. von seiner Aktienauswahl in den Sektoren Technologie, Industrie und Finanzdienstleister profitieren. Auf Einzeltitelebene kamen die stärksten Wertbeiträge von dem chinesischen Internet-Unternehmen Tencent, dem US-amerikanischen Hard- und Softwareentwickler und Technologieunternehmen Apple, dem US-Onlineversandhandelsunternehmen Amazon und dem deutschen Versicherungskonzern Allianz. Auf der anderen Seite wurde die Wertentwicklung des Fonds im Berichtsmonat v.a. durch die Sektoren zyklischer und nicht-zyklischer Konsum beeinträchtigt. Die schwächsten Ergebnisse kamen von US-amerikanischen Einzeltiteln wie dem Pharmazie- und Konsumgüterhersteller Johnson & Johnson, dem Zahlungsdienstleister Global Payments und dem Pharma- und Biotechnologiekonzern Abbott. Im Monatsverlauf baute das Fondsmanagement das Engagement v.a. in den Sektoren Technologie, Nahrungsmittel & Getränke und Grundstoffe aus. Im Gegenzug wurden Positionen in den Sektoren Gesundheitswesen und Haushaltswaren reduziert. Auf Länderebene erhöhte das Fondsmanagement v.a. das Engagement in Frankreich und der Schweiz und reduzierte US-amerikanische Positionen. Durch die Anpassungen stieg die Aktienquote des Fonds von 89,33% im Vormonat auf 90,26%. Die Kassenquote ging von 10,67% auf 9,74% zurück. Per Monatsende waren auf US-Dollar lautende Werte teilweise währungsgesichert.



3 | 4

Zielgruppe

Der Fonds eignet sich für Anleger

- + mit mittel- bis langfristigem Anlagehorizont
- + mit Ausrichtung der Aktienanlage auf Dividendenwerte
- + mit dem Gedanken zur Risikominimierung gegenüber einer Direktanlage

Der Fonds eignet sich nicht für Anleger

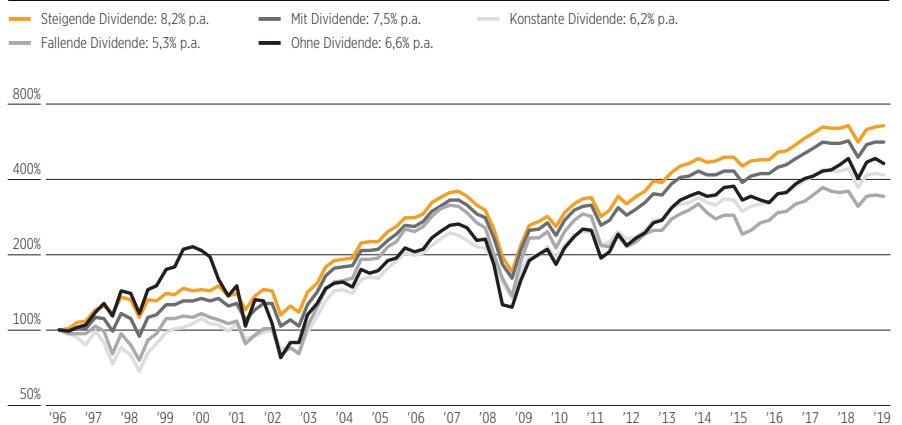
- mit kurzfristigem Anlagehorizont
- mit dem Wunsch einen möglichst sicheren Ertrag zu erzielen
- mit dem Ziel erhöhte Wertschwankungen zu vermeiden

DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ I (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 Zinseszineffekt. 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 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 nachhaltigen Anlageerfolgs.

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



* 30.06.1996 = 100%, logarithmische Skalierung

Quelle: Ned Davis Research

Quartalsdaten, Stand: 30.09.2019

CHANCEN UND RISIKEN

Chancen

- + Partizipation an den Wachstumschancen der globalen Aktienmärkte unabhängig von Vergleichsindexvorgaben
- + Attraktives Niveau bei globalen Dividendentiteln
- + 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



DJE - DIVIDENDE & SUBSTANZ SUCHT NACH UNTERBEWERTETEN UND DIVIDENDENSTARKEN WERTEN



DR. JAN EHRHARDT

Mindestanlagesumme: 75'000 EUR

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 Finanz AG
Zürich
Tel.: +41 43 344 62 80
E-Mail: info@djefinanz.ch
www.djefinanz.ch

1 | 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 vorstehende 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.

2 | 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 I (EUR)

RECHTLICHE HINWEISE

Die in diesem Dokument erwähnte kollektive Kapitalanlage (der "Fonds") ist ein Fonds in vertragsrechtlicher Form, nach luxemburgischem Recht. Betreffend die Publikation von Performancedaten des Fonds wird darauf hingewiesen, dass die historische Performance keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance darstellt und die Performancedaten bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobene Kommissionen und Kosten unberücksichtigt lassen. First Independent Fund Services AG, Klausstrasse 33, CH-8008 Zürich fungiert als die Schweizer Vertreterin des Fonds (die "Schweizer Vertreterin") und NPB Neue Privat Bank AG, Limmatquai 1, Postfach, CH-8022 Zürich fungiert als die Zahlstelle in der Schweiz (die "Schweizer Zahlstelle"). Kopien des Prospekts (inkl. Verwaltungsreglement), der wesentlichen Anlegerinformationen sowie der Jahres- und Halbjahresberichte des Fonds können kostenlos von der Schweizer Vertreterin in Zürich bezogen werden.