



DJE - Dividende & Substanz P

Ein Fonds auf Erfolgskurs dank Ertragskraft und Bilanzstärke

Stand: 26.11.2009
Rücknahmepreis: 209,60 EUR (26.11.2009)

Stammdaten

ISIN: LU0159550150
WKN: 164325
Kategorie: Aktienfonds Allgemein Welt
KAG: DJE Investment S.A.
Anlageberater: DJE Kapital AG
Risikoklasse: 3
Fondstyp: thesaurierend
Geschäftsjahr: 01.07. - 30.06.
Auflagedatum: 27.01.2003
Fondsvolumen: 1.043,93 Mio. EUR

Kosten

Ausgabeaufschlag: 5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.: 1,32%
Depotbankgebühr p.a.: 0,10%
Beratervergütung p.a.: 0,30%
TER p.a. (30.06.2009): 1,93%
Performance-Fee p.a.: 10,00%
der Überperformance gegenüber MSCI World (EUR)

Ratings & Auszeichnungen

Morningstar Rating™ Gesamt*: ★★★★★

Österreichischer Fondspreis 2009:
Platz 2, Mischfonds Global (ausgewogen),
5 Jahre, Österreich

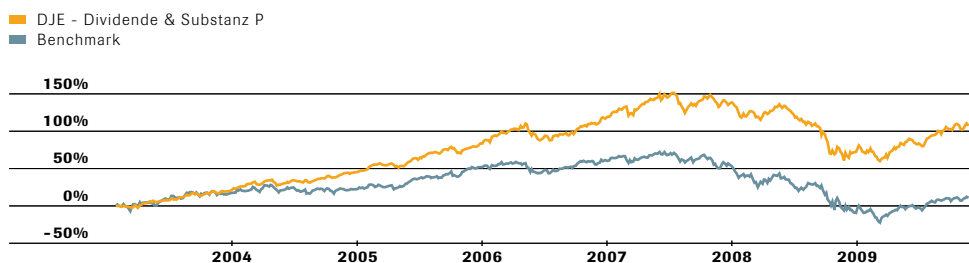
Benchmark

100% MSCI World (EUR)

Strategie

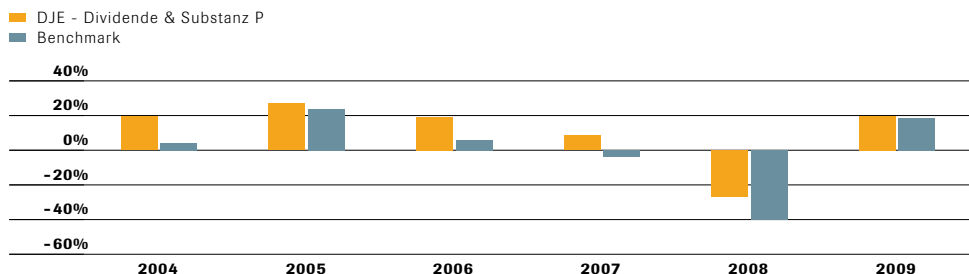
Der Anlageschwerpunkt des Fonds liegt auf dividenden- und substanzstarken europäischen Aktien. Chancenreiche außereuropäische Aktien können beigemischt werden. Darüber hinaus kann der Fonds in fest und variabel verzinsliche Wertpapiere investieren. Bei der Aktienauswahl verfolgt der Fondsmanager den Value-Ansatz.

Wertentwicklung vs. Benchmark indexiert



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung Stand: 26.11.2009
Provisionen, Gebühren und Entgelte können zu einer Reduktion der individuellen Wertentwicklung führen. Die Darstellung der früheren Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Wertentwicklung vs. Benchmark jährlich



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung Stand: 26.11.2009
Provisionen, Gebühren und Entgelte können zu einer Reduktion der individuellen Wertentwicklung führen. Die Darstellung der früheren Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Wertentwicklungen.

Wertentwicklung vs. Benchmark in Prozent

	1 Monat	6 Monate	1 Jd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	3 Jahre (p.a.)	5 Jahre	5 Jahre (p.a.)	seit Auflage	seit Auflage
									(p.a.)	(p.a.)
Fonds	0,81	12,71	19,84	24,80	-1,21	-0,40	45,60	7,80	109,60	11,44
Benchmark	0,32	12,26	18,55	13,00	-30,46	-11,40	-9,73	-2,03	9,64	1,36

Stand: 26.11.2009

Risikokennzahlen im Vergleich zur Benchmark

Standardabweichung (1 Jahr):	14,13%	Sharpe Ratio (1 Jahr):	1,24
Tracking Error (1 Jahr):	18,54%	Korrelation (1 Jahr):	0,47
Value at Risk (99% / 20 Tage):	-8,80%	Beta (1 Jahr):	0,39
Maximum Drawdown (1 Jahr):	-12,28%	Treynor Ratio (1 Jahr):	45,45

Stand: 26.11.2009

DJE - Dividende & Substanz P

Ein Fonds auf Erfolgskurs dank Ertragskraft und Bilanzstärke

Die wichtigsten Länder (30.10.2009)

Deutschland	28,43%
Hong Kong	11,00%
Schweiz	8,05%
Niederlande	6,69%
Großbritannien	5,60%

Asset Allocation (30.10.2009)

Aktien	73,96%
Kasse	19,14%
Anleihen	3,95%
Sonstige	2,94%

Kontakt

DJE Investment S.A.
Tel.: +352 269252-20
E-Mail: info@dje.lu

www.dje.lu

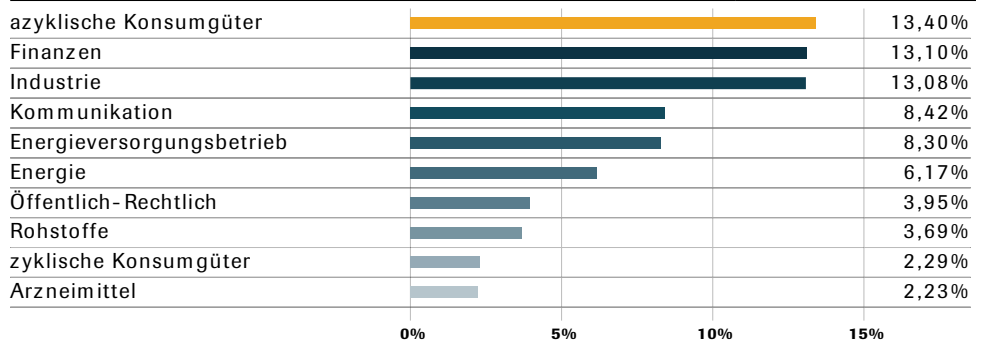
DJE Kapital AG
Tel.: +49 89 790453-0
E-Mail: info@dje.de

www.dje.de

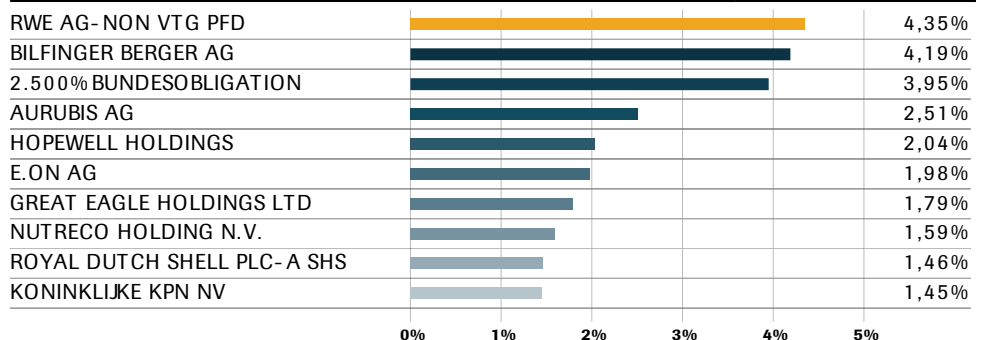
Rechtliche Hinweise: Zahlen vorbehaltlich Prüfung durch Wirtschaftsprüfer zu Berichtsterminen. Die Angaben dienen lediglich der Information. Die Inhalte stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten dar. Alleine Grundlage für den Kauf von Wertpapieren sind die Verkaufsunterlagen (der aktuelle Verkaufsprospekt, der aktuelle Jahresbericht und - falls dieser älter als acht Monate ist - der aktuelle Halbjahresbericht) zu den jeweiligen Investmentfonds. Die Verkaufsunterlagen sind kostenlos erhältlich bei der jeweiligen Fondsgesellschaft oder Vertriebsgesellschaft oder unter www.dje.de.

*) © 2009 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 Wertentwicklungen in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse.

Branchenverteilung (30.10.2009)



Die grössten Positionen (30.10.2009)



Monatlicher Fondsmanagerkommentar

Nach zunächst erneut positivem Start brachte insbesondere die letzte Handelswoche des Oktober-Monats doch noch die von den Pessimisten seit längerer Zeit erwartete Reaktion an den Aktienmärkten. Entsprechend verlor der MSCI World Index auf Euro-Basis im Oktober 2,8%, der DAX-Index sogar 4,6%. Der DJE-Dividende & Substanz P hat sich aufgrund seiner defensiven Ausrichtung mit einem Rückgang von 0,5% hingegen deutlich besser gehalten. Zuletzt waren viele Börsen vornehmlich aus den etablierten Industrieländer-Regionen zunehmend mit dem Problem konfrontiert, dass die Lücke zwischen positiver Kursentwicklung und fundamentalen Fakten bzw. Bewertungen zumindest in einigen Branchen immer größer geworden war. Das Fondsmanagement sieht jedoch auf dem inzwischen wieder ermäßigten Niveau selektiv durchaus weitere Chancen, vor allen Dingen bei Gesellschaften und Sektoren, die verstärkt von den allmählich greifenden staatlichen Stimulierungsmaßnahmen profitieren (beispielsweise ausgewählte Bautitel im Infrastruktur-Bereich). Ferner konnten sich ausgewählte asiatische Schwellenländer-Märkte dem jüngsten Abwärtszug an den meisten Weltbörsen im Oktober-Monat nicht nur entziehen, sondern sogar positiv abschneiden. Der Hang Seng Index in Hongkong vollzog etwa mit einem Zuwachs von 3,2% in Euro im Oktober im Hinblick auf die zerbrechliche Tendenz der restlichen Weltmärkte eine positive Entwicklung. Aus dem fundamentalen Blickwinkel ist eine Abkoppelung dieser Märkte vom Rest der Welt in zunehmendem Maße gerechtfertigt. Während beispielsweise die Kreditvergaben in den USA (und inzwischen auch in Europa) absolut schrumpfen, weist China hier unverändert zweistellige Wachstumsraten auf. Darüber hinaus steht einer deutlich fallenden Umlaufgeschwindigkeit des Geldes in den USA spiegelverkehrt eine positive Entwicklung in China gegenüber. Fundamentalanalytisch sind die Gesamtmarkt-Bewertungen inzwischen zwar relativ teuer, Wachstumsdynamik und erheblich bessere volkswirtschaftliche Rahmenbedingungen sollten jedoch zumindest selektiv bei Einzelwerten mit noch besserer Bewertungsbasis weiterhin zu einem überdurchschnittlichen Chance/Risiko-Verhältnis im Vergleich zu anderen Märkten führen. Mit einer Gewichtung von 11% ist Hongkong nach Deutschland weiterhin die bedeutendste Anlageregion des DJE-Dividende & Substanz.