

Stand: 20. Januar 2012
 Indikativer Anteilswert: 7,97 EUR

Stammdaten

ISIN:	LU0188853955
WKN:	A0B9GC
Kategorie:	Dachfonds - Schwerpunkt Immobilienfonds Welt
KAG:	DJE Investment S.A.
Risikoklasse:	2
Fondstyp:	ausschüttend
Geschäftsjahr:	01.01 - 31.12
Auflegedatum:	05.07.2004
Fondsvolumen:	226,03 Mio. € (20.01.2012)

Kosten

Ausgabeaufschlag:	Keine Anteilsausgabe
Verwaltungsvergütung p.a.:	0,15 %
Beratervergütung p.a.:	0,00 %
Depotbankvergütung p.a.:	0,10 %
TER p.a. (31.12.2010)	1,30 %
Performance-Fee p.a.:	0,00 %

Kontakt

DJE Kapital AG
 Tel.: +49 89 790453-600
 E-Mail: info@dje.de
 www.dje.de

DJE Investment S.A.
 Tel.: +352 26 9252-20
 E-Mail: info@dje.lu
 www.dje.lu

DJE Real Estate (P)

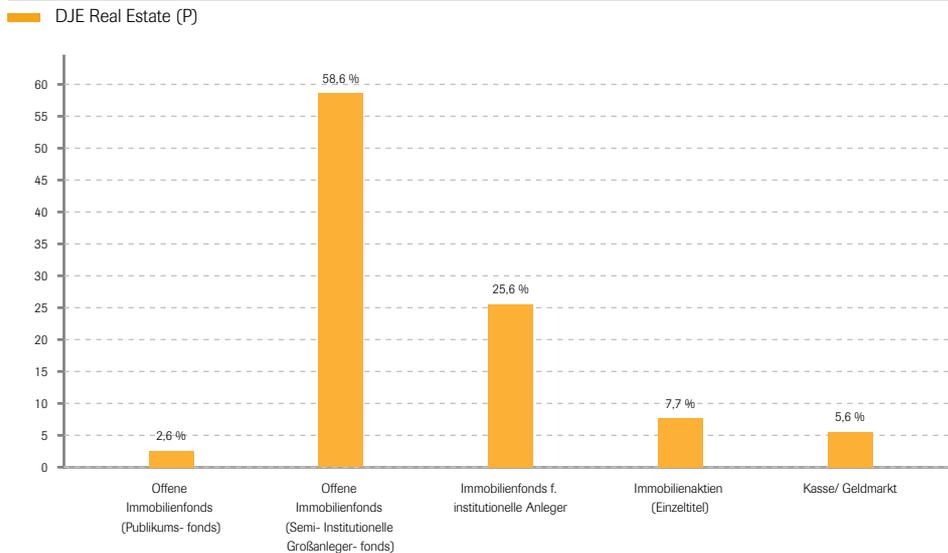
Fondsschließung zum 28.12.2011

Der Verwaltungsrat der DJE Investment S.A. hat per 28. Dezember 2011 die Aussetzung der Anteilsausgabe und -rücknahme des DJE Real Estate sowie die Auflösung des Fonds beschlossen. Ursächlich für die Fondsschließung waren erhöhte Anteilsrückgaben im Monatsverlauf. Weitere Mittelrückflüsse hätten nur durch den Verkauf von illiquiden oder wenig liquiden Zielinvestments bedient werden können. Dies hätte sich wiederum negativ auf den Anteilspreis der DJE Real Estate ausgewirkt, da der Verkauf dieser Zielinvestments nur mit zum Teil erheblichen Abschlägen möglich gewesen wäre. Die Schließung des Fonds ist somit im Interesse aller Anteilhaber. Die Verwaltungsgesellschaft plant die durch die sukzessive, kursschonende Veräußerung und Rückgabe von Zielinvestments sowie die durch den Verkauf von Objekten der im DJE Real Estate befindlichen Immobilienfonds zufließende Liquidität zweimal jährlich an die Anleger auszuschütten.

Monatskommentar der Verwaltungsgesellschaft

Der Anteilspreis des DJE Real Estate war per 31. Dezember 2011 im Vergleich zum Vormonatsultimo unverändert. Ursächlich hierfür war, dass sich Kursgewinne und -verluste sowohl bei den offenen Immobilienfonds als auch bei den Aktien die Waage hielten. Am 20. Dezember 2011 erfolgte eine Ausschüttung aus dem UBS (D) Euroinvest Immobilien in Höhe von 0,56 Euro, die vom DJE Real Estate vereinbart wurde. Der Zielfonds AXA Immosolutions verhandelt aktuell über zwei großvolumige Objektverkäufe in Berlin und London, um Liquidität für die Bedienung von Anteilsrückgabegesuchen zu schaffen.

Vermögensaufteilung (30.12.2011)



Länderverteilung der Immobilienanlagen (30.12.2011)

Land	Anteil (%)
Deutschland	+48,10 %
Frankreich	+9,20 %
Niederlande	+7,20 %
Spanien	+6,30 %
UK	+5,70 %
Italien	+3,50 %
Zentraleuropa	+3,20 %
Sonstige	+16,80 %

DJE Real Estate (P)

Rechtliche Hinweise:

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.

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.

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.

Zielinvestments per 30.12.2011*

WARBURG-HENDERSON DEUTSCH N1	+18,49 %
WARBURG-HENDERSON MULTINAT+	+10,85 %
INVESCO EUR. HOTEL REAL EST. A	+9,84 %
TMW IMMOBILIEN WELTFONDS	+8,66 %
AXA REIM European Real Estate	+7,92 %
ABN NV-CW19 INDEX BASKET "Henderson European Retail"	+7,82 %
DEGI GERMAN BUSINESS	+5,96 %
SEB IMMOPORTFOLIO TARGET RET	+4,87 %
UBS (D) EUROINVEST IMMOBILIE	+4,59 %
DEGI GLOBAL BUSINESS	+3,33 %
MORGAN STANLEY P2 VALUE	+2,60 %
BILFINGER BERGER AG	+2,46 %
AXA IMMO SOLUTIONS	+1,84 %
GREATEAGLE HOLDINGS LTD	+1,36 %
SUNWAY REIT	+1,24 %

*Portfolioanteil > 1%

Wertentwicklung

DJE Real Estate (P)

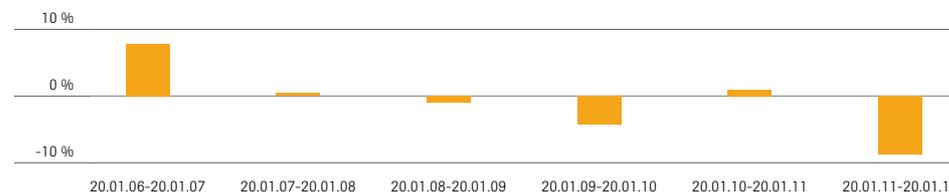


Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung

Stand: 20.01.2012

Wertentwicklung jährlich

DJE Real Estate (P)



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

Stand: 20.01.2012

Zusätzlich können die Wertentwicklung mindernde jährliche Depotkosten entstehen. Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen.

Wertentwicklung in Prozent

	1 Monat	6 Monate	1fd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	3 Jahre (p.a.)	5 Jahre	5 Jahre (p.a.)	seit Start	seit Start (p.a.)
Fonds	0,63	-5,34	0,25	-8,81	-11,84	-4,11	-12,37	-2,61	5,15	0,67

Stand: 20.01.2012

Risikokennzahlen

Standardabweichung (1 Jahr)	3,38 %	Sharpe Ratio (1 Jahr)	-2,93
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-2,34 %	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-10,23 %

Stand: 20.01.2012