

# DJE - Dividende & Substanz (P)

## Fondsporträt per 31.10.2012

Rücknahmepreis: 248,93 EUR  
 Ausgabepreis: 261,38 EUR  
 ISIN: LU0159550150

## Fondsmanager



Dr. Jan Ehrhardt

## Vergleichsindex

100% MSCI World EUR

## Die wichtigsten Länder (30.09.2012)

|             |        |
|-------------|--------|
| Deutschland | 26,53% |
| USA         | 12,00% |
| Hong Kong   | 9,29%  |
| Niederlande | 9,22%  |
| Schweiz     | 8,78%  |

## Asset Allocation (30.09.2012)

|        |        |
|--------|--------|
| Aktien | 95,15% |
| Kasse  | 4,85%  |

## Ratings & Auszeichnungen

Morningstar Rating <sup>TM</sup> Gesamt \*: ★★★★★

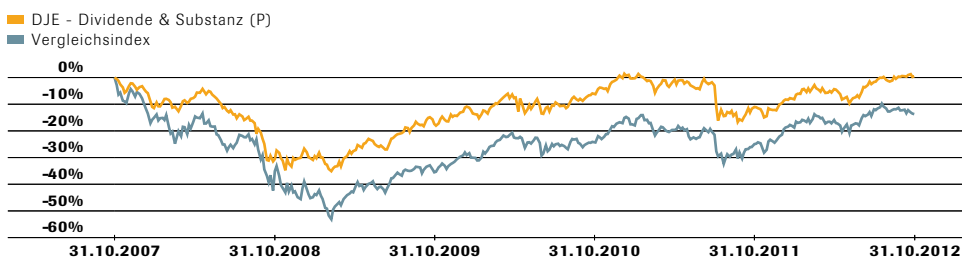
Telos Fondsrating: AAA-

Deutscher Fondspreis 2012:  
 Herausragend (Top 3), Aktien Dividenden,  
 1 Jahr

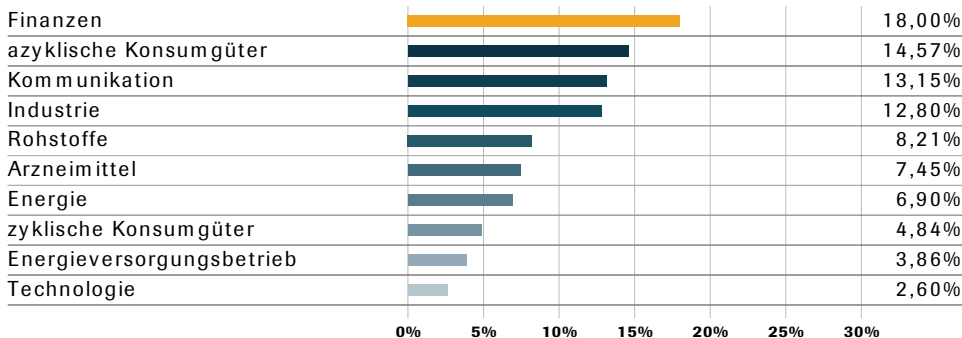
## Strategie

Der Investitionsschwerpunkt des DJE - Dividende & Substanz liegt auf dividenden- und substanzstarken Aktien. Der Fonds investiert international und benchmarkunabhängig, wobei aktuell der Schwerpunkt auf europäischen und asiatischen Aktien liegt. Das Management 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 analysiert das Fondsmanagement die Unternehmen nach quantitativen und qualitativen Kriterien. Dabei stehen nicht nur Ertragskennzahlen im Vordergrund, sondern auch ein umfassendes Spektrum an Bilanzkennziffern, welche für die Auswahl substanzstarker Unternehmen von entscheidender Bedeutung sind.

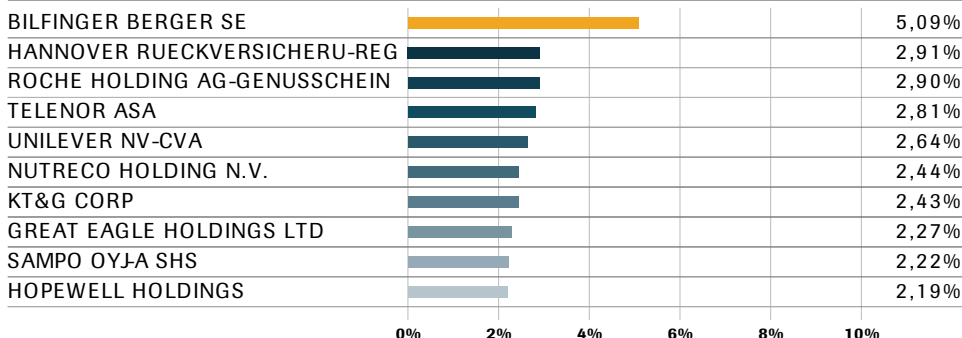
## Wertentwicklung vs. Vergleichsindex



## Top Ten Branchen (30.09.2012)



## Die grössten Positionen (30.09.2012)



# DJE - Dividende & Substanz (P)

## Stammdaten

|                            |                            |
|----------------------------|----------------------------|
| ISIN:                      | LU0159550150               |
| WKN:                       | 164325                     |
| Bloomberg:                 | DJEDIVP LX                 |
| Reuters:                   | LU0159550150.LUF           |
| 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 (30.09.2012): | 1.184,71 Mio. EUR          |
| TER p.a. (30.06.2011):     | 1,84%                      |

## Kosten

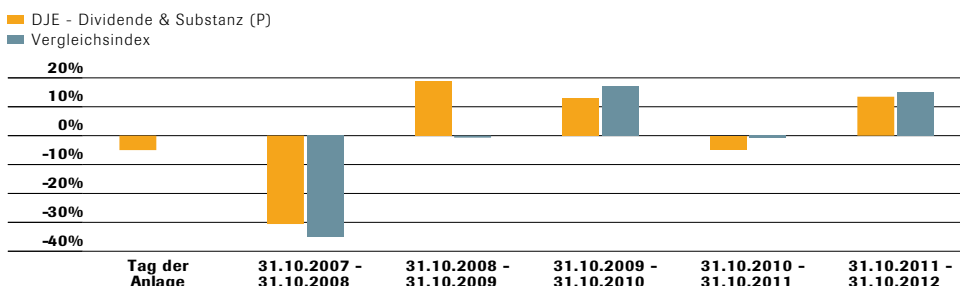
|   |       |
|---|-------|
| Ausgabeaufschlag:   | 5,00% |
| Verwaltungsvergütung p.a.:  | 1,32% |
| Depotbankgebühr p.a.:   | 0,10% |
| Beratervergütung p.a.:  | 0,30% |
| Bei einer Überperformance über den MSCI World (EUR) fällt eine Performance-Fee in Höhe von 10% p.a. an. |       |

## 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

## Wertentwicklung vs. Vergleichsindex



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Stand: 31.10.2012  
Modellrechnung: Bei einem Anlagebetrag von 1.000 EUR über eine typische Anlageperiode von fünf Jahren würde sich das Anlageergebnis am ersten Tag der Anlage durch den Ausgabeaufschlag in Höhe von 50 EUR (5,00%) vermindern. Zusätzlich können die Wertentwicklung mindernde jährliche individuelle Depotkosten entstehen. Angaben zu der Entwicklung in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für künftige Wertentwicklungen.

## Wertentwicklung vs. Vergleichsindex in Prozent

|                 | 1 M.  | 6 M. | 1 J.  | 3 J.  | 3 J. (p.a.) | 5 J. (p.a.) | 5 J. seit Auflage (p.a.) | seit Aufl. (p.a.) |
|-----------------|-------|------|-------|-------|-------------|-------------|--------------------------|-------------------|
| Fonds           | 0,72  | 5,55 | 12,11 | 13,48 | 22,22       | 6,92        | 0,97                     | 148,93            |
| Vergleichsindex | -1,47 | 2,74 | 10,26 | 15,09 | 33,97       | 10,24       | -13,62                   | 42,86             |

Stand: 31.10.2012

## Risikokennzahlen

|                                |        |                         |       |
|--------------------------------|--------|-------------------------|-------|
| Standardabweichung (1 Jahr):   | 9,75%  | Sharpe Ratio (1 Jahr):  | 1,55  |
| Tracking Error (1 Jahr):       | 9,05%  | Korrelation (1 Jahr):   | 0,45  |
| Value at Risk (99% / 20 Tage): | -6,03% | Beta (1 Jahr):          | 0,55  |
| Maximum Drawdown (1 Jahr):     | -7,27% | Treynor Ratio (1 Jahr): | 27,77 |

Stand: 31.10.2012

## Monatlicher Fondsmanagerkommentar

Der DJE - Dividende & Substanz (P) entwickelte sich im September mit +1,53% erneut deutlich besser als sein Vergleichsindex, der MSCI World in Euro (+0,45%). Die Investitionsquote, die Ende August noch bei 91,53% lag, wurde auf 95,16% erhöht. Die Nettokäufe hatten einen Schwerpunkt in Deutschland. Die Gewichtung der TOP-10 Positionen wurde nur minimal erhöht und beträgt nun 27,58%. Der durchschnittliche Kursgewinn dieser Werte lag im September bei 3,04% und trug damit abermals überproportional zur Fondsperformance bei. Besonders erfreulich entwickelten sich die beiden Hong Kong-Immobilienwerte Great Eagle (+11,37%) und Hopewell Holdings (+7,85%). Daneben war die größte Position, Bilfinger (+3,94%), vor dem Hintergrund weiter guter Geschäftsaussichten sehr stark. Telenor (+8,16%), das norwegische Telekommunikationsunternehmen, profitierte davon, dass dessen Beteiligungen in Asien an Wert gewannen und der indische Markt früher in die Gewinnzone drehen wird. Konjunkturell bot sich im September ein gemischtes Bild. Während in den USA die Konjunkturdaten eher positiv überraschten, sank der Ifo-Geschäftsklimaindex um 0,9 Punkte auf 101,4 Zähler. In China fiel der Einkaufsmanagerindex von 56,3 im August auf 53,7. Weltweit scheinen sich allerdings die Einkaufsmanagerumfragen, die ein guter Frühindikator sind, eher zu stabilisieren. Das Fondsmanagement traf in Vorbereitung auf die Berichtssaison zum dritten Quartal mehr als 50 deutsche Unternehmen persönlich, davon 20 der 30 DAX-Unternehmen. Auch wenn das dritte Quartal im Durchschnitt keine Verbesserung mehr zum zweiten Quartal bringen wird, dürften die meisten Investoren inzwischen auf schwächere Ergebnisse vorbereitet sein. Mit überwiegend defensiven Unternehmen ist der Dividendenfonds für die Berichtssaison gut aufgestellt. Nach der EZB-Entscheidung am 06.09.2012, Anleihekäufe notfalls in unbegrenztem Umfang zu tätigen und der FED-Entscheidung mit monatlich mehr als 40 Mrd. USD die Wirtschaft anzukurbeln, gibt es keinen Zweifel mehr, dass alles Erdenkliche getan wird, um das Wirtschaftswachstum nicht weiter abschwächen zu lassen. Eine harte Rezession wird damit unwahrscheinlich. Dass diese Zentralbankpolitik mittel- bis langfristig schwerwiegende Folgen für das Geldsystem haben dürfte, ist anzunehmen. Bis dahin sollten substanzhaltige Unternehmen mit erwiesenermaßen erfolgreichen Geschäftskonzepten und stabilen Dividendenzahlungen den Investoren den höchsten Schutz bieten.

# DJE - Dividende & Substanz (P)

## DJE Kapital AG

Die DJE Kapital AG stützt sich auf mehr als 35 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung und ist heute einer der größten bankenunabhängigen Finanzdienstleister im deutschsprachigen Raum. Die Anlagestrategie sowie der Anlageentscheidungsprozess, sowohl im Aktien- als auch im Rentenbereich, beruhen auf der eigens entwickelten FMM-Methode, der ein systematischer Ansatz fundamentaler, monetärer und markttechnischer Indikatoren zugrunde liegt.

## Zielgruppe

### Der Fonds eignet sich für Anleger

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

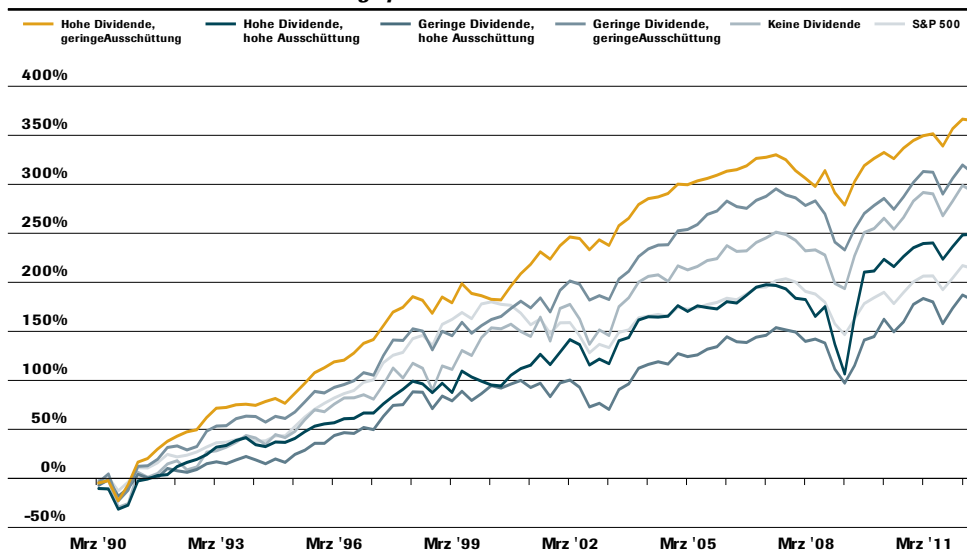
### Der Fonds eignet sich nicht für Anleger

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

## Investmentkonzept

Die Bedeutung von Dividendenzahlungen wird oft unterschätzt. Dividenden liefern langfristig den höchsten Beitrag zur Gesamtperformance einer Aktienanlage, denn reinvestierte Dividenden erzielen einen enormen Zinseszinsseffekt. Daher werden Aktien mit hoher Rendite im DJE - Dividende & Substanz bevorzugt. Entscheidend ist hierbei jedoch nicht ausschließlich die höchste, sondern v. a. die nachhaltigste Dividendenrendite. Hierbei hilft eine niedrige Ausschüttungsquote (siehe Grafik). 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.

## Dividendenrendite und Ausschüttungsquote – Universum S&P 1500



## Chancen und Risiken

### Chancen

- + Wachstumschancen der globalen Aktienmärkte
- + Attraktives Niveau bei globalen Dividendentiteln
- + Erfahrener Fondsmanager mit einem seit vielen Jahren bewährten Analyseansatz

### 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 (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. 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 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 US-Staatsbürgern 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.

\*) © 2012 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.