



DJE - Dividende & Substanz P (EUR)

Fondsporträt per 11.06.2015

Rücknahmepreis:	358,47 EUR
Ausgabepreis:	376,39 EUR
ISIN:	LU0159550150

Anlageberater des Fonds: DJE Kapital AG



Verantwortlich:
Dr. Jan Ehrhardt
Verantwortlich seit Fondsaufgabe

Vergleichsindex des Fonds³

■ 100% MSCI World EUR¹

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (29.05.2015)

1. USA	21,11%
2. Deutschland	19,16%
3. Japan	10,45%
4. Schweiz	8,67%
5. Hong Kong	7,58%

Asset Allocation in Prozent des Fondsvolumens (29.05.2015)³

Aktien	99,64%
Kasse	0,36%

Ratings & Auszeichnungen⁴

Morningstar Rating Gesamt²: ★★ ★

Telos Fondsrating: AAA-

Deutscher Fondspreis 2013:
Rang 3, Aktienfonds Dividendenstrategie
Global, Deutschland

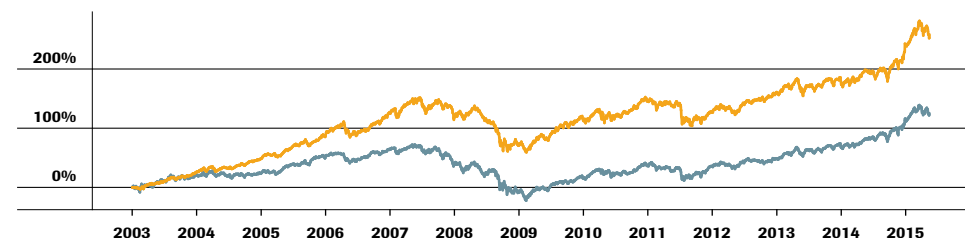
€uro Fund Award 2014:
3. Platz, Aktienfonds Dividendenstrategie,
10 Jahre, Deutschland

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. Es wird ein aktiver Value-Ansatz, der sich auf die Werthaltigkeit und die Fundamentaldaten der Unternehmen konzentriert, verfolgt. 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 P (EUR)
■ Vergleichsindex des Fonds



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung.

Stand: 11.06.2015

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 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.

Die größten Branchen in Prozent des Fondsvolumens (29.05.2015)

1. GESUNDHEITSWESEN	13,82%
2. TELEKOMMUNIKATION	10,35%
3. NAHRUNGSMITTEL & GETRÄNKE	8,76%
4. KREDITINSTITUTE	7,72%
5. INDUSTRIE	6,30%
6. FINANZDIENSTLEISTER	5,72%
7. GRUNDSTOFFE	4,17%
8. EINZELHANDEL	4,05%
9. VERSORGER	3,76%

Die größten Positionen in Prozent des Fondsvolumens (29.05.2015)

1. GREAT EAGLE HOLDINGS LTD	3,60%
2. BLACKROCK INC	3,58%
3. GROUPE DANONE	3,41%
4. WELLS FARGO & COMPANY	2,96%
5. TELENOR ASA	2,94%
6. AURUBIS AG	2,70%
7. NORDEA BANK AB	2,64%
8. DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	2,58%
9. ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	2,12%
10. TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	2,05%

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)



DJE - Dividende & Substanz P (EUR)

Stammdaten

ISIN:	LU0159550150
WKN:	164325
Bloomberg:	DJEDIVP LX
Reuters:	LU0159550150.LUF
Kategorie:	Aktienfonds allgemein Welt
KVG / KAG:	DJE Investment S.A.
Anlageberater:	DJE Kapital AG
Risikoklasse ³ :	3
Fondstyp:	thesaurierend ³
Geschäftsjahr:	01.07. - 30.06.
Auflegedatum:	27.01.2003
Fondsvolumen (11.06.2015):	1,25 Mrd. EUR
TER p.a. (30.06.2014) ³ :	1,86%

Kosten³

Ausgabeaufschlag:	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	1,32%
Depotbankgebühr p.a.:	0,10%
Beratervergütung p.a.:	0,30%
bis zu 10% p.a. der Wertentwicklung über 6% p.a. (Hurdle-Rate). High-Water-Mark über die letzten 5 Jahre.	

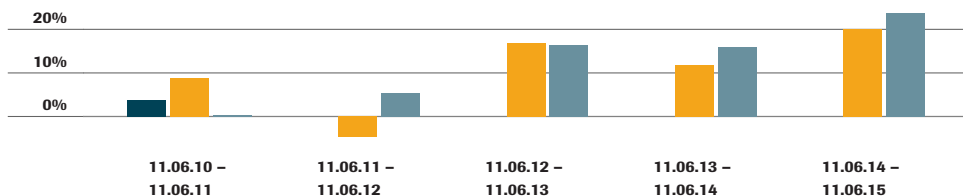
Kontakt

DJE Investment S.A.
Tel.: +352 2692522-0
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 in Prozent gegenüber Vergleichsindex der letzten 5 Jahre

■ Fonds (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 5,00%
■ Fonds (brutto) DJE - Dividende & Substanz P (EUR)
■ Vergleichsindex des Fonds



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung. Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Stand: 11.06.2015
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 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.

Wertentwicklung gegenüber Vergleichsindex 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	-2,57	14,13	20,04	57,05	16,24	62,91	10,25	258,47	10,86
Vergleichsindex	-1,27	11,95	23,82	67,35	18,73	77,25	12,12	125,28	6,78

Stand: 11.06.2015

Risikokennzahlen³

Standardabweichung (1 Jahr)	12,60%	Sharpe Ratio (1 Jahr)	1,72
Tracking Error (1 Jahr)	9,24%	Korrelation (1 Jahr)	0,54
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-7,76%	Beta (1 Jahr)	0,72
Maximum Drawdown (1 Jahr)	-7,66%	Treynor Ratio (1 Jahr)	30,08

Stand: 11.06.2015

Monatlicher Kommentar des Anlageberaters

Im Berichtszeitraum April 2015 erzielte der DJE - Dividende & Substanz eine Wertentwicklung von 0,57%, während der weltweite Aktienmarkt ein Minus von 2,08% verbuchte. Nach den enormen zweistelligen Kursgewinnen in den ersten drei Monaten des Jahres setzte im April eine markttechnische Konsolidierung ein. Insbesondere der deutsche Aktienmarkt ist derzeit ein Spiegelbild des Euro. Mit der Stabilisierung des Euro seit Mitte April korrigierte auch dieser. Die markttechnischen Indikatoren zeigten schon längere Zeit eine übertriebene einseitige Positionierung der Investoren pro US-Dollar und gegen Euro, was vor allem auf die unterschiedliche Politik der Notenbanken zurückzuführen ist. Erst seitdem der erwartete Termin für die erste Zinserhöhung der US-Notenbank, aufgrund zuletzt schwächerer Konjunkturdaten, immer weiter hinausgeschoben wurde, konnte sich der Euro stabilisieren. Während sich viele Konjunkturdaten in der Eurozone und vor allem auch in diesem Umfeld weiter verbessern, wurde die Nachrichtenlage im April wieder einmal von der Diskussion um Griechenland geprägt. Weiter fehlt es an konkreten Vorschlägen und Finanzierungsplänen. In den USA gingen die Investoren mit sehr vorsichtigen Erwartungen in die Berichtssaison und erwarteten den ersten Gewinnrückgang seit fünf Jahren. Diese reduzierten Erwartungen führten dazu, dass die berichteten Unternehmenszahlen nur selten enttäuschten. In China steigen die Aktien entgegen dem generellen Trend getrieben von Kleinanlegern trotz des niedrigsten Wachstums in sechs Jahren. Die chinesische Regierung reagiert inzwischen auf das schwache Umfeld und senkte zum zweiten Mal den Mindestreservesatz für Banken deutlich. Einen sehr guten Performancebeitrag im April lieferte die norwegische Telefongesellschaft Telenor ASA. Die Telefongesellschaft ist weltweit sehr gut aufgestellt. Die Kursschwäche im Februar und März wurde von vielen Investoren als Kaufgelegenheit genutzt. Auch der französische Konzern Suez Environment lieferte einen positiven Performancebeitrag. Langfristig hat der Versorger in Europa gute Gewinnaussichten und wurde deshalb im Portfolio aufgestockt. Nach erneuter Kurskorrektur wurde die Position von Bilfinger SE weiter abgebaut. Auch die Position von Taiwan Semiconductor Manufacturing wurde abgebaut. Es wurden Gewinne realisiert. Insgesamt ist die Korrektur im April zu begrüßen, weil damit der hohe Optimismus des Vormonats abgebaut wird und die Bewertungen wieder interessanter werden. Der Anlagenotstand bleibt den Investoren erhalten und sollte dazu führen, dass sich Korrekturen in den nächsten Monaten in Grenzen halten sollten, auch wenn mit dem Mai die saisonal ungünstigere Saison beginnt. Aktien bleiben vor diesem Hintergrund favorisierte Alternative. Der Fonds war zum Monatsultimo mit insgesamt knapp unter 97 % in Aktien investiert.

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



DJE - Dividende & Substanz P (EUR)

DJE Kapital AG

Die DJE Kapital AG stützt sich auf mehr als 40 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 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

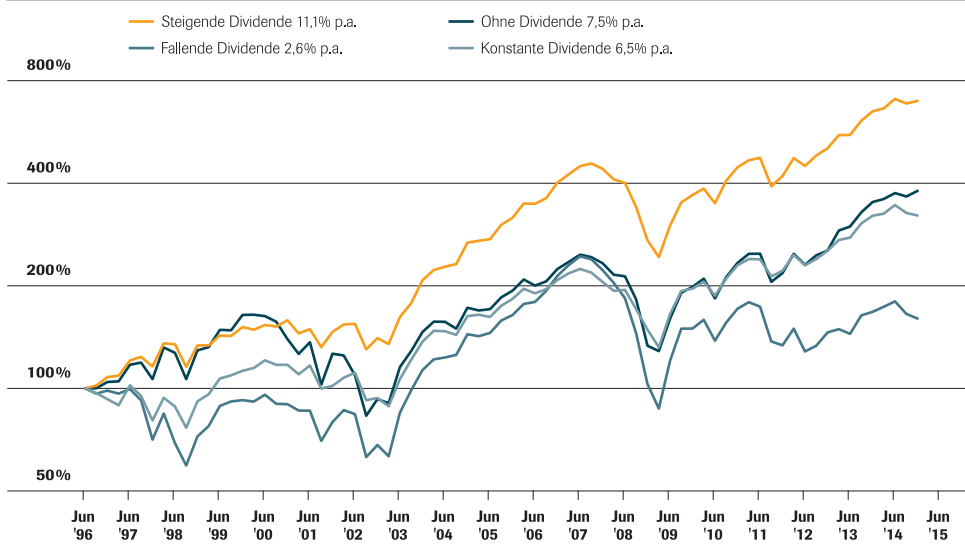
Der Fonds eignet sich nicht für Anleger

- 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 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 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 Anlageerfolges.

Wertentwicklung* Aktien mit unterschiedlicher Dividendenpolitik aus dem MSCI World



*30.06.1996 = 100%, logarithmische Skalierung

Quelle: Ned Davis Research

Stand: 23.02.2015

Chancen und Risiken

Chancen

- + Wachstumschancen der globalen Aktienmärkte
- + Attraktives Niveau bei globalen Dividentiteln
- + Erfahrener Portfoliomanager 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 (EUR)

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 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.

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⁾ 2015 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.