



DJE - ASIA HIGH DIVIDEND SUCHT NACH DIVIDENDENSTARKEN AKTIEN IN DER WACHSTUMSREGION ASIEN



DR. JAN EHRHARDT

Ausschüttende Tranche

1 | 4

Fondsmanagement: DJE Kapital AG

Fondsmanager	Dr. Jan Ehrhardt
Verantwortlich seit	01.08.2008
Co-Fondsmanager	Stefan Breintner
Verantwortlich seit	01.07.2019

Stammdaten

ISIN:	LU0374456654
WKN:	A0Q5KZ
Bloomberg:	DJASHDP LX
Reuters:	LU0374456654.LUF
Kategorie:	Aktienfonds allgemein Asien/Pazifik (ex Japan)
Mindestaktienquote	51%
Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges. ⁵	30%
VG / KVG ³ :	DJE Investment S.A.
Fondsmanager:	DJE Kapital AG
Fondstyp:	ausschüttend ³
Geschäftsjahr:	01.01. - 31.12.
Auflagedatum:	01.08.2008
Fondswährung:	EUR
Fondsvolumen (03.06.2020):	148,21 Mio. EUR
TER p.a. (30.12.2019) ³ :	1,99 %

Vergleichsindex des Fonds³

- 100% MSCI Daily TR AC Far East Ex Japan¹

Ratings & Auszeichnungen⁴ (03.06.2020)

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)

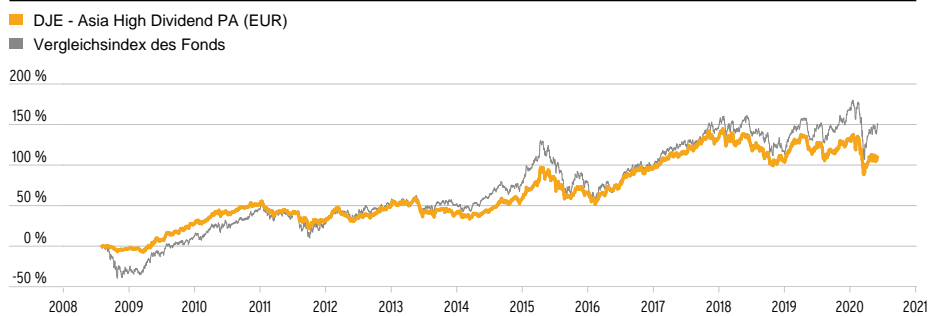
5 | Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein.

DJE - ASIA HIGH DIVIDEND PA (EUR)

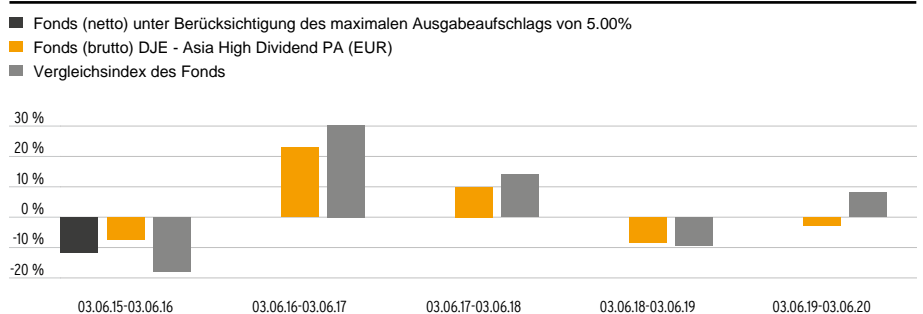
STRATEGIE

Der Fokus des Fonds liegt auf Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren des pazifisch-asiatischen Raums. Mit einem mittel- bis langfristigen Anlagehorizont werden fundamental günstig bewertete Aktien mit überdurchschnittlichen Dividendenrenditen gekauft, bei denen zu erwarten ist, dass die Dividende einen hohen und zuverlässigen Anteil zur Gesamtpformance des Fonds beisteuert. Mit dem DJE - Asia High Dividend wird die bewährte DJE-Dividendenstrategie auf Asien fokussiert. Durch unabhängiges Research werden frei von Benchmarkvorgaben werthaltige, häufig familiengeführte Unternehmen ermittelt, die auch schwierige Marktbedingungen besser verkraften. Der Fonds wird aktiv gesteuert. Das bedeutet, dass auch hohe Kasse-Positionen aufgebaut werden können mit dem Ziel, die Wertentwicklung zu stabilisieren.

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX SEIT AUFLAGE (01.08.2008)



WERTENTWICKLUNG IN PROZENT GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX DER LETZTEN 5 JAHRE (03.06.2015)



WERTENTWICKLUNG GEGENÜBER VERGLEICHSINDEX IN PROZENT

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	Seit Auflage
Fonds	-1,46%	-8,98%	-2,84%	-2,04%	11,59%	109,95%
Vergleichsindex	2,16%	-6,12%	8,11%	11,72%	19,39%	151,29%

Stand: 03.06.2020

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 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.



DJE - ASIA HIGH DIVIDEND SUCHT NACH DIVIDENDENSTARKEN AKTIEN IN DER WACHSTUMSREGION ASIEN



DR. JAN EHRHARDT

Ausschüttende Tranche

2 | 4

Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens (29.05.2020)³

Aktien 82,08 %

Kasse 17,92 %

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

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (29.05.2020)

Hong Kong 24,60 %

China 22,42 %

Japan 16,84 %

Thailand 5,15 %

Taiwan 4,28 %

Fondspreise per 03.06.2020

Rücknahmepreis: 186,13 EUR

Ausgabepreis: 195,44 EUR

Kosten³

Ausgabeaufschlag: 5,00%

Verwaltungsvergütung p.a.: 1,30%

Depotbankgebühr p.a.: 0,10%

Managementgebühr p.a.: 0,35%

Performancegebühr: bis zu 10% der Wertentwicklung über 6% p.a. (Hurdle-Rate). High-Water-Mark über die letzten 5 Jahre.

Risikoklasse (SRRI 1-7)³

← geringes Risiko
niedrigere Erträgehohes Risiko
höhere Erträge →

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

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

DJE - ASIA HIGH DIVIDEND PA (EUR)

DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (29.05.2020)

VERSORGER	9,92 %
HAUSHALTSGÜTER	9,68 %
GESUNDHEITSWESEN	9,53 %
TECHNOLOGIE	9,01 %
REISEN & FREIZEIT	8,43 %
INDUSTRIE	7,77 %
EINZELHANDEL	7,18 %
CHEMIE	6,81 %
IMMOBILIEN	3,20 %
FINANZDIENSTLEISTER	2,97 %

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (29.05.2020)

VINDA INTERNATIONAL HOLDINGS	7,38 %
KINGBOARD HOLDINGS LTD	6,81 %
GREAT EAGLE HOLDINGS LTD	5,48 %
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	4,79 %
ELECTRICITY GEN PUB CO-FOR R	4,75 %
GUANGDONG INVESTMENT LTD	4,72 %
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	4,28 %
TAKEDA PHARMACEUTICAL CO LTD	4,15 %
ZHEJIANG EXPRESSWAY CO-H	4,13 %
SAMSUNG SDI CO LTD	3,64 %

RISIKOKENNZAHLEN⁵

Standardabweichung (2 Jahre)	15,46%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	-0,27
Tracking Error (2 Jahre)	8,18%	Korrelation (2 Jahre)	0,81
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-10,15%	Beta (2 Jahre)	0,75
Maximum Drawdown (1 Jahr)	-20,86%	Treynor Ratio (2 Jahre)	-5,63

Stand: 03.06.2020

MONATLICHER KOMMENTAR DES ANLAGEBERATERS

Die asiatischen Aktienmärkte konnten im April einen Teil der Verluste aus dem Vormonat wieder aufholen. Die Investoren reagierten mit Erleichterung auf die stark rückläufigen Corona-Neuinfektionen in China sowie in geringerem Ausmaß in Europa und den USA. Darüber hinaus war die weiterhin sehr expansive Geld- und Fiskalpolitik der großen Notenbanken und der Regierungen positiv für die Märkte. In China senkte die Bank of China ihren einjährigen Leitzins um 20 Basispunkte auf 3,85%. Die chinesische Wirtschaft brach im ersten Quartal um voraussichtlich -6,80% gegenüber dem Vorjahresquartal ein. Auf der anderen Seite sprang der Caixin-Einkaufsmanagerindex (für Industrie) von 40,3 auf 50,1 Punkte und deutete damit wieder auf eine leicht expansive Wirtschaft. Zudem schrumpften zwar Industrieproduktion, Exporte und Importe in China, aber in erheblich geringerem Maße als von den Märkten befürchtet. In diesem Marktumfeld erhöhte sich der Wert des DJE - Asia High Dividend um 6,66%. Sein Vergleichsindex (MSCI Daily TR AC Far East Ex Japan) stieg um 8,62% auf Euro-Basis. Im April entwickelten sich alle Sektoren der asiatischen Anlageregion positiv. Relativ am besten, d. h. mit den höchsten Kursgewinnen in lokaler Währung, schnitten die Sektoren Energie und Bauwesen & Materialien (beide untergewichtet im Fonds) sowie Gesundheitswesen und Versorger (beide übergewichtet im Fonds) ab. Darüber hinaus zählte auch der Technologiesektor (untergewichtet im Fonds, da die meisten Technologieunternehmen keine Dividenden ausschütten) im Berichtsmonat zu den stärksten Branchen. Insgesamt wirkte sich die Sektorengewichtung im April neutral auf die Fondsentwicklung gegenüber dem Vergleichsindex aus. Auf Einzeltitelebene kamen die höchsten Performancebeiträge aus den Beteiligungen bei dem chinesischen Hygieneunternehmen Vinda, dem thailändischen Stromerzeuger Electricity Generating Public, dem Hongkonger Immobilienunternehmen Great Eagle Holdings, dem chinesischen Chemieunternehmen Kingboard Holdings und dem japanischen technologieorientierten Personal- und Dienstleistungsunternehmen TechnoPro. Nachteilig wirkten sich dagegen die Positionen bei dem japanischen Eisenbahnunternehmen West Japan Railway, dem australischen Bergbauunternehmen Newcrest Mining, dem in Hongkong ansässigen Investmentunternehmen Hon Kwok und dem japanischen Technologieunternehmen Fujifilm aus. Im Monatsverlauf erhöhte das Fondsmanagement u.a. die Gewichtung der Sektoren Gesundheit, Industrie, Technologie, Haushaltswaren und Versorger. Auf der anderen Seite wurden u.a. Positionen in den Sektoren Chemie und Immobilien abgebaut. Auf Länderebene erhöhte sich der Anteil an in Hongkong gelisteten chinesischen Werten leicht. Darüber hinaus wurde der Anteil indischer, japanischer und thailändischer Werte ausgebaut. Das Fondsmanagement erhöhte zum Monatsende seine Investitionsquote, sodass der Aktienanteil von 79,53% im Vormonat auf 92,92% anstieg. Werte, die auf US- und Hongkong-Dollar lauten, waren zum Monatsende zum Teil währungsgeichert.



DJE - ASIA HIGH DIVIDEND SUCHT NACH DIVIDENDENSTARKEN AKTIEN IN DER WACHSTUMSREGION ASIEN



DR. JAN EHRHARDT

Ausschüttende Tranche

3 | 4

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

DJE - ASIA HIGH DIVIDEND PA (EUR)

INVESTMENTKONZEPT

Das bereits etablierte Anlagekonzept der DJE-Dividendenstrategie beruht auf der Erkenntnis, dass langfristig betrachtet der größte Teil der Gesamtperformance einer Aktienanlage aus dem Zinseszinsseffekt stammt, den reinvestierte Dividenden generieren. Hierbei ist eine genaue Analyse der einzelnen Unternehmen notwendig, da nicht allein eine hohe Rendite zählt, sondern vor allem sollten die Dividenden auch nachhaltig gezahlt werden können. Mit der gezielten Investition in Unternehmen der aufstrebenden asiatischen Märkte werden die attraktiven Wachstumsaussichten dieser Region genutzt. Somit treffen in Asien traditionell höhere Dividendenrenditen, gesunde, defensive Bilanzen, stabile und aussichtsreiche Geschäftsmodelle auf eine geringe Staats- und Konsumentenverschuldung, hohe Sparquoten und steigende Löhne.

DER INVESTMENTANSATZ BERUHT AUF DREI BEWÄHRTEN FAKTOREN



Quelle: DJE Kapital AG

CHANCEN UND RISIKEN

Chancen

- + Ausgezeichnete demographische Entwicklungen ermöglichen ein langfristiges Wachstum der Anlageregion Asien
- + Die Voraussetzungen für die Expansion in vielen asiatischen Binnenwirtschaften, wie z.B. China, sind weiterhin gegeben
- + Traditionell höhere Dividendenzahlungen ermöglichen die Nutzung des Zinseszinsseffektes der reinvestierten Dividenden

Risiken

- Aktienkurse können marktbedingt relativ stark schwanken
- Währungsrisiken durch einen hohen Auslandsanteil im Portfolio
- Länder- und Bonitätsrisiken der Emittenten

3 | Siehe Wesentliche Anlegerinformationen
unter <https://www.dje.de/de-de/documents/LU0374456654/KIID/inline>



DJE - ASIA HIGH DIVIDEND SUCHT NACH DIVIDENDENSTARKEN AKTIEN IN DER WACHSTUMSREGION ASIEN



DR. JAN EHRHARDT

Ausschüttende Tranche

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 - ASIA HIGH DIVIDEND PA (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.