

Rödl & Partner GmbH

**Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft**

Kranhaus 1, Im Zollhafen 18
D-50678 Köln
Telefon: +49 (221) 94 99 09-0
Telefax: +49 (221) 94 99 09-900
E-Mail: koeln@roedl.com
Internet: www.roedl.de

Niederlassungsleiter
Martin Wambach, WP, StB



Managementversion zum 9. Transparenzbericht

DJE - Dividende & Substanz

betreffend den Berichtszeitraum:
01.10.2018 bis 31.12.2018



Der Erklärfilm zum Transparenzbericht

Der Transparenzbericht

Bei der Geldanlage haben bestimmte Anlegergruppen besondere Vorschriften zu beachten. Dies betrifft beispielsweise Stiftungen, deutsche Gebietskörperschaften (Bund, Länder, Kommunen), Kirchen, Verbände und andere juristische Personen des öffentlichen Rechts. Diese fordern insbesondere die Umsetzung eines angemessenen Informations- und Haftungsmanagements zum Schutz ihrer Geldanlagen.

Fortlaufende Kontrolle und Überwachung

Zu diesem angemessenen Informations- und Haftungsmanagement zählen zum einen klar formulierte und aussagekräftige Anlagerichtlinien, zum anderen explizit die fortlaufende „Kontrolle und Überwachung“ der Kapitalanlagen und der Tätigkeit beauftragter Dritter, wie etwa der Kapitalverwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle oder des Vermögensverwalters. Die herkömmliche Berichterstattung von Finanzanlageprodukten, wie etwa von Investmentfonds, bestehend aus Verkaufsprospekt, Halbjahres- und Jahresbericht, Allgemeinem Produktinformationsblatt und Factsheet, erfüllt in der Regel nicht die Anforderungen an ein anlegergerechtes Informations- und Haftungsmanagement.

Informationsgehalt verbessert

Der Transparenzbericht ergänzt diese Berichterstattung und leistet einen positiven Beitrag in Bezug auf eine erkennbarere Durchschaubarkeit, glaubhaftere Plausibilisierung und nachvollziehbarere Datenstruktur. Mit ihm ist ein Weg eingeschlagen, den Informationsgehalt der vorhandenen Berichterstattung deutlich zu verbessern. Besonders für die semi-professionelle Kapitalanlage wird eine neue Detailtiefe gewonnen, die insgesamt für ein hohes Maß an Verständlichkeit und Transparenz sorgt. Diese Erkenntnisse unterstützen die Verantwortlichen in besonderem Maße bei der Einhaltung der mit der Kapitalanlage verbundenen Sorgfaltspflichten und helfen Organisationsverschulden zu vermeiden.

Die Vorteile auf einen Blick

- › Mit dem quartalsweise erscheinenden Transparenzbericht und der damit verbundenen Transparenz- und Informationspolitik erhält der Anleger ein hohes Maß an Einblick in das Anlagemanagement des Anlageproduktes.
- › Dies spiegelt sich in einer sogenannten Transparenz-Bestätigung verbunden mit dem Transparenz-Label wider, die durch Rödl & Partner GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft ausgestellt werden.
- › Das Transparenz-Label lässt auf einen Blick erkennen, dass der Auftraggeber (DJE Kapital AG) einen besonderen Aufwand betreibt, um dem Anleger die „Kontrolle und Überwachung“ der Tätigkeit des Managers des entsprechenden Anlageproduktes quartalsweise zu ermöglichen.
- › Der Transparenzbericht unterstützt insbesondere semi-professionelle Anlegergruppen im Haftungsmanagement. Der Transparenzbericht reduziert deutlich die Gefahr eines möglichen Organisationsverschuldens und sorgt für die Einhaltung der geforderten Sorgfaltspflichten.
- › Die vorhandenen Informationen werden durch einen unabhängigen Dritten verständlicher und zielorientierter aufbereitet.
- › Zuverlässigkeit in der Umsetzung der Anlagerichtlinien und Zielvorgaben des Managements.
- › Der Transparenzbericht dokumentiert, dass der Anleger fortlaufend und verständlich über die Anlage- und Managementpolitik des entsprechenden Anlageproduktes unterrichtet ist.
- › Durch eine zeitnahe und umfassende Einsicht in das Anlagemanagement wird das Informationsdefizit minimiert. Daraus resultiert grundsätzlich mehr Sicherheit im Umgang mit der Kapitalanlage.

Transparenz-Bestätigung und Transparenz-Label

Wir, Rödl & Partner GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft, bestätigen hiermit, dass die DJE Kapital AG, handelnd für den Investmentfonds

„DJE - Dividende & Substanz“

Anteilklasse I (EUR) – WKN: 164326, ISIN: LU0159551042

Anteilklasse P (EUR) – WKN: 164325, ISIN: LU0159550150

Anteilklasse PA (EUR) – WKN: A1J4B6, ISIN: LU0828771344

Anteilklasse XP (EUR) – WKN: A0F567, ISIN: LU0229080733

die Erstellung eines externen Transparenzberichts in Auftrag gegeben hat. Mit dem quartalsweise erscheinenden Transparenzbericht gewährt der Fondsmanager für den „DJE - Dividende & Substanz“ dem Anleger Einsicht in folgende Bereiche der Anlage- und Managementpolitik:

1. Zuverlässigkeit in der Umsetzung der Anlagerichtlinien
2. Informationen über das Fondskonzept und das Managementteam
3. Information über die Anlagestruktur des Fonds und die Anlageklassen
4. Information über eingesetzte Produkte
5. Information über die Kosten und Gebühren
6. Information über den Fondspreis und die Wertentwicklung zum jeweiligen Stichtag
7. Informationen über anlegerorientierte Rendite-/Risikokennzahlen
8. Informationen über die regelkonforme Umsetzung des Managementkonzepts



Köln, 28. Januar 2019

Martin Wambach
Wirtschaftsprüfer
Geschäftsführender Partner

Alexander Etterer
Leiter „Wealth, Risk & Compliance“
Partner

Wesentliche Ergebnisse des Transparenzberichts

Wesentliche Ergebnisse der Prüfungshandlungen

Der vorliegende Transparenzbericht führt Prüfungshandlungen durch, die sich mit der Überprüfung auf Einhaltung der Anlagerestriktionen, dem Derivateeinsatz, der rechtzeitigen Verfügbarkeit sowie Kosten und Gebühren des Investmentfonds auseinandersetzen.

Nachfolgende Tabellen fassen die wesentlichen Ergebnisse dieser Prüfungshandlungen übersichtsartig zusammen.

Der vollständige Transparenzbericht ist unter www.transparenzbericht.com abrufbar.

Prüfungshandlungen	Anmerkung für den Berichtszeitraum (01.10.2018 bis 31.12.2018)
Anlagerestriktionen	
Mind. 50 % Aktien	Uneingeschränkt eingehalten. Die Investitionsquote Aktien lag im Berichtszeitraum jederzeit deutlich oberhalb der Anlagegrenze (50 % am Fondsvermögen). Zum Bewertungsstichtag beträgt die Investitionsquote Aktien 81,0 %. ✓
Max. 10 % Investmentanteile	Uneingeschränkt eingehalten. Im Berichtszeitraum wurden keine Investmentanteile eingesetzt. ✓
Derivateeinsatz	
Zu Absicherungs- und Investitionszwecken	Uneingeschränkt eingehalten. Im Berichtszeitraum wurden Währungs-Forwards eingesetzt. Zudem wurden Aktienindex-Futures sowohl zur Erhöhung als auch zur Reduktion der Investitionsquote Aktien eingesetzt. Durch den Derivateinsatz ist der „DJE – Dividende & Substanz“ nicht von seinen Anlagezielen abgewichen. ✓
Rechtzeitige Verfügbarkeit	
Rechtzeitige Verfügbarkeit des Investmentfonds	Uneingeschränkt eingehalten. Im Berichtszeitraum konnten Anteile bewertungstäglich bei der Fondsgesellschaft bzw. der Verwahrstelle zurückgegeben werden. ✓
Kosten und Gebühren (Anteilklasse I)	
<ul style="list-style-type: none"> › Verwaltung (bis zu 1,07 %) › Anlageberatung (bis zu 0,35 %) › Verwahrstelle (bis zu 0,10 %) 	Uneingeschränkt eingehalten. Die Kosten für Verwaltung, Anlageberatung und Verwahrstelle lagen im Berichtszeitraum unterhalb der zulässigen Höchstbeträge. ✓



Zusammenfassend lässt sich festhalten, dass die anlagespezifischen Vorgaben im Berichtszeitraum eingehalten wurden.

Wesentliche Ergebnisse der Analysen

Der vorliegende Transparenzbericht führt Analysen durch, die sich mit der Qualität der eingesetzten Anlageprodukte sowie der Rendite- und Risikostruktur des Investmentfonds auseinandersetzen.

Nachfolgende Tabellen fassen die wesentlichen Ergebnisse dieser Analysen übersichtsartig zusammen.

Der vollständige Transparenzbericht ist unter www.transparenzbericht.com abrufbar.

Qualität der eingesetzten Produkte	Anmerkung für den Berichtszeitraum (01.10.2018 bis 31.12.2018)
Einzeltitel Aktien	
Branchen- und Länderstreuung	<p>Zum Bewertungsstichtag ist der Einzeltitelbestand Aktien bzw. das Aktienvermögen (82 Einzeltitel), über neun Branchen und 19 Länder weltweit gestreut. Der maximale Anteil eines einzelnen Landes beträgt zum Bewertungsstichtag 26,7 % (USA), der maximale Anteil einer einzelnen Branche 30,1 % (Verbraucherservice). Den größten Investitionsbereich nach Branche und Land bilden zum Bewertungsstichtag Finanzdienstleister mit Sitz in Hongkong (10,2 %).</p>
Marktkapitalisierung und Indexzugehörigkeit	<p>Im Berichtszeitraum wurden 110 Aktien-Einzeltitel eingesetzt. Zum Bewertungsstichtag befinden sich 82 Aktien-Einzeltitel im Bestand, von denen 65 Titel bzw. 80,0 % des Aktienbestands in mindestens einem der Aktienindizes „MSCI World“, „Stoxx Europe 600“ oder „S&P 500“ enthalten sind.</p> <p>Die zum Bewertungsstichtag eingesetzten Aktien-Einzeltitel weisen jeweils eine Marktkapitalisierung von mehr als einer Milliarde Euro auf.</p>
Kurs-Gewinn-Verhältnis und Dividendenrendite	<p>Zum Bewertungsstichtag weist der „DJE – Dividende & Substanz“ ein Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) in Höhe von 13,48 und eine Dividendenrendite in Höhe von 3,84 % auf.</p>
Bankguthaben	
Kreditinstitut und Einlagensicherung	<p>Insgesamt 152.925.544 EUR bzw. 14,7 % des Fondsvermögens werden zum Bewertungsstichtag als Bankguthaben gehalten.</p> <p>Die Bankguthaben des „DJE – Dividende & Substanz“ sind zum Bewertungsstichtag ausschließlich bei der Verwahrstelle DZ PRIVATBANK S.A. angelegt. Das Kreditinstitut ist Mitglied in der „Sicherungseinrichtung des Bundesverbandes der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken“ (BVR) und untersteht somit dem Prinzip des Institutsschutzes.</p>

Rendite-/Risikostruktur

Anmerkung für den Berichtszeitraum
(01.10.2018 bis 31.12.2018)

Wertentwicklung

Wertentwicklung im Berichtszeitraum	-11,2 %
Wertentwicklung seit Fondsauflegung	302,6 % bzw. 9,1 % p. a.
Rollierende 12-Monatsrendite (fünf Jahre)	Zwischen -10,7 % und 14,1 %.

Thesaurierung & Ausschüttung

Für die Anteilklassen P und I werden aufgelaufene Erträge vollständig thesauriert.

Für die Anteilklassen PA und XP erfolgt eine jährliche Ausschüttung:

- Seit Auflegung der Anteilklasse PA (04.01.2013) wurden insgesamt sechs Ausschüttungen, zwischen 1,14 EUR und 2,63 EUR je Fondsanteil bzw. zwischen 1,1 % und 2,0 % des Fondsvermögens vorgenommen.
- Seit Umstellung der Anteilklasse XP auf „ausschüttend“ (21.02.2017) wurden insgesamt zwei Ausschüttungen, zwischen 5,34 EUR und 5,73 EUR je Fondsanteil bzw. zu jeweils 2,2 % des Fondsvermögens vorgenommen.
- Im Berichtszeitraum wurden für die Anteilklassen PA und XP Ausschüttungen in Höhe von 1,4 % bzw. 2,2 % des Fondsvermögens vorgenommen. Entgegen dem bisherigen Turnus (Ausschüttung jeweils im September), erfolgte die Ausschüttung im Dezember.

Risikokennzahlen (Anteilklasse I)

Value at Risk (99 % / 20 Tage)	Im Berichtszeitraum zwischen 5,6 % und 6,4 %
Standardabweichung	Im Berichtszeitraum zwischen 9,3 % und 10,0 %
Maximum Drawdown	Seit Fondsauflegung weist der „DJE – Dividende & Substanz I“ einen maximalen potenziellen Verlust (unrealisiert) in Höhe von -35,4 % (17.07.2007 bis 10.03.2009) aus.

Ansprechpartner DJE Gruppe

Michael Schnabl	Michael.Schnabl@dje.de +49 - (0)89 - 790453 - 651 +49 - (0)176 - 10897988 (mobil)
Leiter Vertrieb Institutionelles Geschäft Prokurist	www.dje.de Pullacher Straße 24 82049 Pullach bei München

Disclaimer

Rödl & Partner GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
Steuerberatungsgesellschaft

Team
Wealth, Risk & Compliance
Krankenhaus 1, Im Zollhafen 18
50678 Köln

Telefon: +49 (221) 94 99 09-600
Telefax: +49 (221) 94 99 09-900
Internet: www.roedl.de

Mit dem Transparenzbericht bestätigt die Rödl & Partner GmbH, Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Steuerberatungsgesellschaft, dass der „DJE - Dividende & Substanz“ erweiterte Transparenz- und Informationsanforderungen erfüllt. Die Rödl & Partner GmbH schließt jede Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität der enthaltenen Informationen und geäußerten Meinungen zur Gänze aus. Die in dem jeweiligen Dokument enthaltenen Angaben sind nicht verbindlich. Insbesondere stellt der Transparenzbericht keinen (Emissions-) Prospekt, kein Angebot und keine Empfehlung für eine Vermögensanlage dar. Alle dargestellten Kennzahlen und Backtestdaten betreffen in der Vergangenheit realisierte Geschäftsvorfälle und lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des betroffenen Investmentfonds zu. Anleger und Anlageinteressierte müssen sich der Anlagerisiken bewusst sein, einschließlich des Risikos, den investierten Betrag zu verlieren.

Soweit in diesem Bericht enthaltene Daten von Dritten stammen, übernimmt Rödl & Partner für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Angemessenheit dieser Daten keine Gewähr, auch wenn Rödl & Partner nur solche Daten verwendet, die Rödl & Partner als zuverlässig erachtet.

Copyright: Alle Rechte vorbehalten. Die Informationen des Transparenzberichts sind für Rödl & Partner urheberrechtlich geschützt und dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden. Rödl & Partner ist nicht verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung der Daten entstehen.

Haben Sie Fragen zum Transparenzbericht?

Alexander Etterer

Partner
Leitung Geschäftsbereich
Wealth, Risk & Compliance

Telefon +49 (221) 949909 -600
E-Mail alexander.etterer@roedl.com

Sissy Koch

Associate Partner
Leitung Vermögens-Controlling
Wealth, Risk & Compliance

Telefon +49 (221) 949909 -630
E-Mail sissy.koch@roedl.com