

**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 2. Transparenzbericht

DJE - Dividende & Substanz

betreffend den Berichtszeitraum:  
01.01.2017 bis 31.03.2017



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, 04. Mai 2017

Martin Wambach  
Wirtschaftsprüfer  
Geschäftsführender Partner

Alexander Etterer  
Dipl.-Betriebswirt (FH)  
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](http://www.transparenzbericht.com) abrufbar.

Prüfungshandlungen	Anmerkung für den Berichtszeitraum (01.01.2017 bis 31.03.2017)	
<b>Anlagerestriktionen</b>		
Mind. 50 % Aktien	<b>Uneingeschränkt eingehalten.</b> Die Investitionsquote Aktien lag im Berichtszeitraum durchgehend oberhalb der unteren Anlagegrenze in Höhe von 50 % des Fondsvermögens. Zum Bewertungsstichtag beträgt die Investitionsquote Aktien 97,5 % des Fondsvermögens.	✓
Max. 10 % Investmentanteile	<b>Uneingeschränkt eingehalten.</b> Im Berichtszeitraum wurde nicht in Investmentfonds im Sinne eines OGAW oder anderen OGA investiert.	✓
<b>Derivateinsatz</b>		
Zu Absicherungs- und Investitionszwecken <ul style="list-style-type: none"> <li>› Aktien</li> <li>› Währungen</li> </ul>	<b>Uneingeschränkt eingehalten.</b> Im Berichtszeitraum wurden Devisentermingeschäfte (Währungs-Forwards) eingesetzt. Durch den Derivateinsatz ist der „DJE - Dividende & Substanz“ nicht von seinen Anlagezielen abgewichen.	✓
<b>Rechtzeitige Verfügbarkeit</b>		
Rechtzeitige Verfügbarkeit des Investmentfonds	<b>Uneingeschränkt eingehalten.</b> Im Berichtszeitraum konnten Anteile bewertungstäglich bei der Fondsgesellschaft bzw. der Verwahrstelle zurückgegeben werden.	✓
<b>Kosten und Gebühren (Anteilklasse I)</b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>› Verwaltung (bis zu 1,07 %)</li> <li>› Anlageberatung (bis zu 0,30 %)</li> <li>› Verwahrstelle (bis zu 0,10 %)</li> </ul>	<b>Uneingeschränkt eingehalten.</b> 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](http://www.transparenzbericht.com) abrufbar.

Qualität der eingesetzten Produkte	Anmerkung für den Berichtszeitraum (01.01.2017 bis 31.03.2017)
------------------------------------	--

### Einzeltitel Aktien

Branchen- und Länderstreuung

Zum Bewertungsstichtag ist das Aktienvermögen (102 Einzeltitel), über neun Branchen und 22 Länder weltweit gestreut. Der maximale Anteil eines einzelnen Landes beträgt zum Bewertungsstichtag 22,7 % (Deutschland), der maximale Anteil einer einzelnen Branche 22,2 % (Finanzdienstleistungen).

Marktkapitalisierung und Indexzugehörigkeit

Im Berichtszeitraum hat der „DJE - Dividende & Substanz“ in 110 Aktien-Einzeltitel investiert. Zum Bewertungsstichtag befinden sich 102 Aktien-Einzeltitel im Bestand, von denen 93 Titel bzw. 91,2 % des Aktienbestands in mindestens einem der Aktienindizes MSCI World, Stoxx Europe 600, S&P 500 bzw. FTSE Asia ex Japan enthalten sind. Die im Berichtszeitraum eingesetzten Aktien-Einzeltitel weisen mit einer Ausnahme jeweils eine Marktkapitalisierung von mehr als einer Milliarde Euro auf.

Kurs-Gewinn-Verhältnis und Dividendenrendite

Der „DJE - Dividende & Substanz“ weist zum Bewertungsstichtag ein Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) in Höhe von 18,57 auf, die Dividendenrendite liegt bei 3,00 %.

### Bankguthaben

Kreditinstitut und Einlagensicherung

Das Bankguthaben befand sich im Berichtszeitraum ausschließlich bei der DZ PRIVATBANK S.A., welche Mitglied in der „Sicherungseinrichtung des Bundesverbandes der Deutschen Volksbanken und Raiffeisenbanken“ (BVR) ist und somit dem Prinzip des Institutschutzes untersteht.

Rendite-/Risikostruktur	Anmerkung für den Berichtszeitraum (01.01.2017 bis 31.03.2017)
-------------------------	--

### Wertentwicklung

Wertentwicklung im Berichtszeitraum

4,9 %

Wertentwicklung seit Fondsauflegung

323,0 % bzw. 10,7 %

Rollierende 12-Monatsrendite (fünf Jahre)

Zwischen -8,1 % und 31,8 %.

Rendite-/Risikostruktur

Anmerkung für den Berichtszeitraum  
(01.01.2017 bis 31.03.2017)

## Thesaurierung & Ausschüttung

Aufgelaufene Erträge werden vollständig thesauriert (Anteilklassen P und I).

Für die Anteilklassen PA und XP erfolgt jeweils im September eines Jahres eine Ausschüttung: Im Berichtszeitraum wurden turnusgemäß keine Ausschüttungen vorgenommen.

## Risikokennzahlen (Anteilklasse I)

Value at Risk (99 % / 20 Tage)

Zwischen 6,2 % und 8,3 % je Anteil.

Standardabweichung

Zwischen 12,6 % und 12,7 % je Anteil.

Maximum Drawdown

Seit Fondsauflegung weist der „DJE - Dividende & Substanz I“ einen maximalen potenziellen Verlust (unrealisiert) in Höhe von -35,4 % (17.07.2017 bis 10.03.2009) aus.

## Ansprechpartner DJE Gruppe

<b>Michael Schnabl</b>	Michael.Schnabl@dje.de  +49 - (0) 89 - 790453 - 651 +49 - 0176 – 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  
Kranhaus 1, Im Zollhafen 18  
50678 Köln

Telefon: +49 (221) 94 99 09-600  
Telefax: +49 (221) 94 99 09-900  
Internet: [www.roedl.de](http://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](mailto: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](mailto:sissy.koch@roedl.com)