



Marketing-Anzeige

DJE – Asien Fonds-Update-Präsentation

Oktober 2025

Diese Marketing-Anzeige ist nur für professionelle Kunden (MiFID Richtlinie 2014/65EU Anhang II) und Berater bestimmt. Keine Weitergabe an Privatkunden.



DJE Kapital AG

Fondsdaten

Disclaimer

DJE Kapital AG – Das Unternehmen

- Wir sind seit über **50 Jahren** eine inhabergeführte, bankenunabhängige Vermögensverwaltung.
- Neben unserem Hauptsitz in Pullach bei München sind wir in Frankfurt am Main, Köln, Zürich und Luxemburg vertreten.
- Mit ca. **200 Mitarbeitern** verwalten wir über **16,9 Mrd. EUR** (Stand: 30.09.2025).



Quelle:
Finanzen Verlag



Quelle:
Finanzen Verlag



Quelle:
Focus Money



Quelle:
F.A.Z. Institut

Nähere Informationen zu den Auszeichnungen finden Sie auf unserer Webseite: <https://www.dje.de/de/ueber-dje/auszeichnung-ratings/>.

Langfristige Erfahrungen und Auszeichnungen garantieren keinen Anlageerfolg. Wertpapiere unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die möglicherweise nicht durch das aktive Management des Vermögensverwalters ausgeglichen werden können.

DJE Kapital AG – Warum die DJE Kapital AG der richtige Partner ist

Wertorientiert. Erfahren. Unabhängig



• **1974**

Gründung der Dr. Jens Ehrhardt Vermögensverwaltung

• **1987**

Auflage des ersten vermögensverwaltenden Fonds, des FMM-Fonds

• **1994**

Auflage des DWS Concept DJE Globale Aktien

• **2003**

Auflage des DJE – Dividende & Substanz Fonds sowie Gründung der eigenen KVG DJE Investment S.A.

• **2010**

Auflage des DJE – Zins & Dividende Fonds (I-Tranche)

• **2012**

Digitalisierung des Investmentprozesses (inkl. Indikatoren-Datenbank)

• **2017**

Solidvest – erste einzeltitelbasierte Online-Vermögensverwaltung Deutschlands

• **2018**

DJE unterzeichnet UNPRI

• **2024**

DJE Kapital AG wird 50 Jahre alt

• **2025**

Start des ersten aktiven ETFs Xtrackers DJE US Equity Research UCITS ETF

Strategie Team: Steuerung der Asset-Allokation



DJE Strategie-Team



Externe Experten z.B.

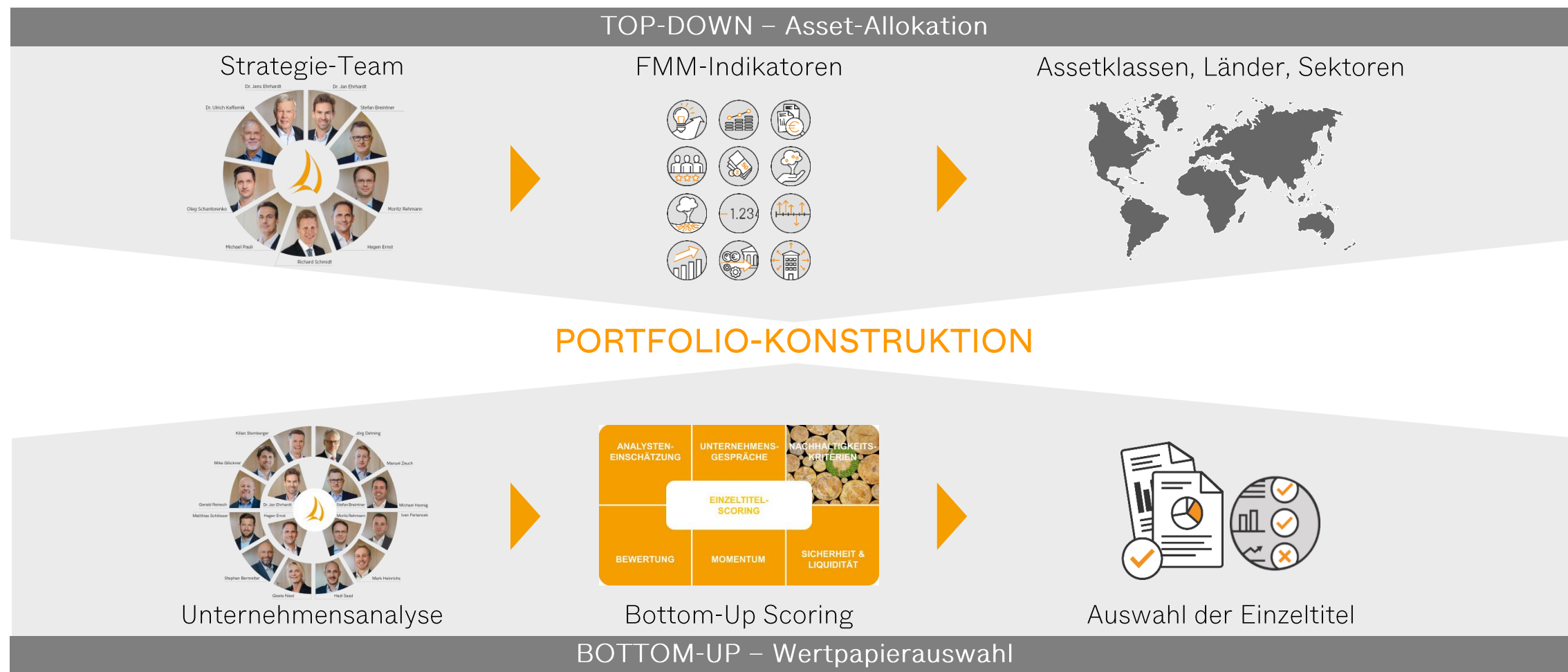


Prof. Dr. rer. pol. Dr. h.c.
Axel A. Weber



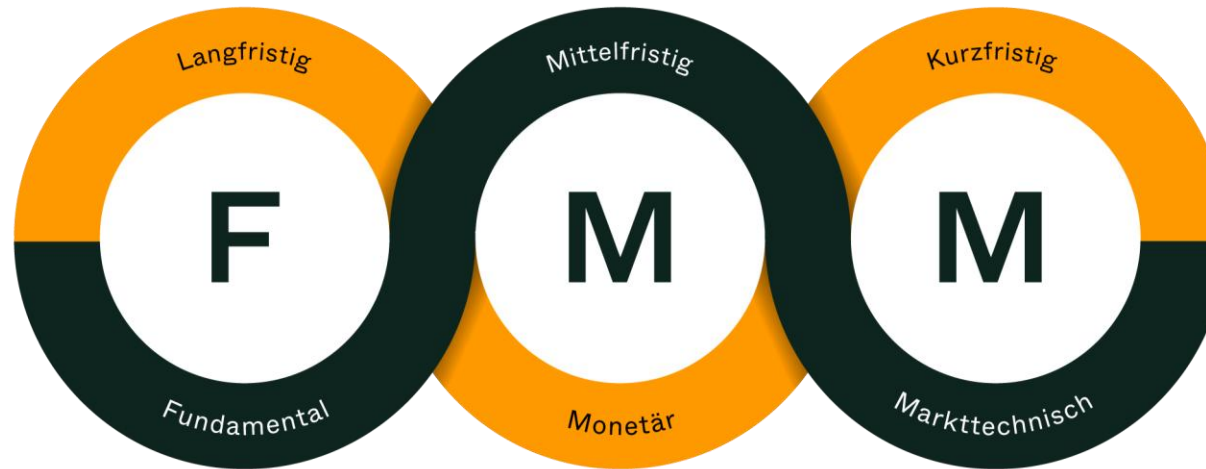
➡ Vorgaben zu Aktienquote, Duration, Länder-, Sektor- und Währungsallokation.

Wir kombinieren Top-Down- und Bottom-Up-Research



Drei Dimensionen der Analyse: FMM-Methode

Herzstück unserer Anlagephilosophie ist die Analyse nach fundamentalen, monetären und markttechnischen Faktoren (FMM). Sie geht auf die Promotion von Dr. Jens Ehrhardt zurück.



- Konjunkturentwicklung
- Verschuldungskennzahlen
- Aktienbewertung
- Rohstoffkennzahlen
- Immobilienkennzahlen

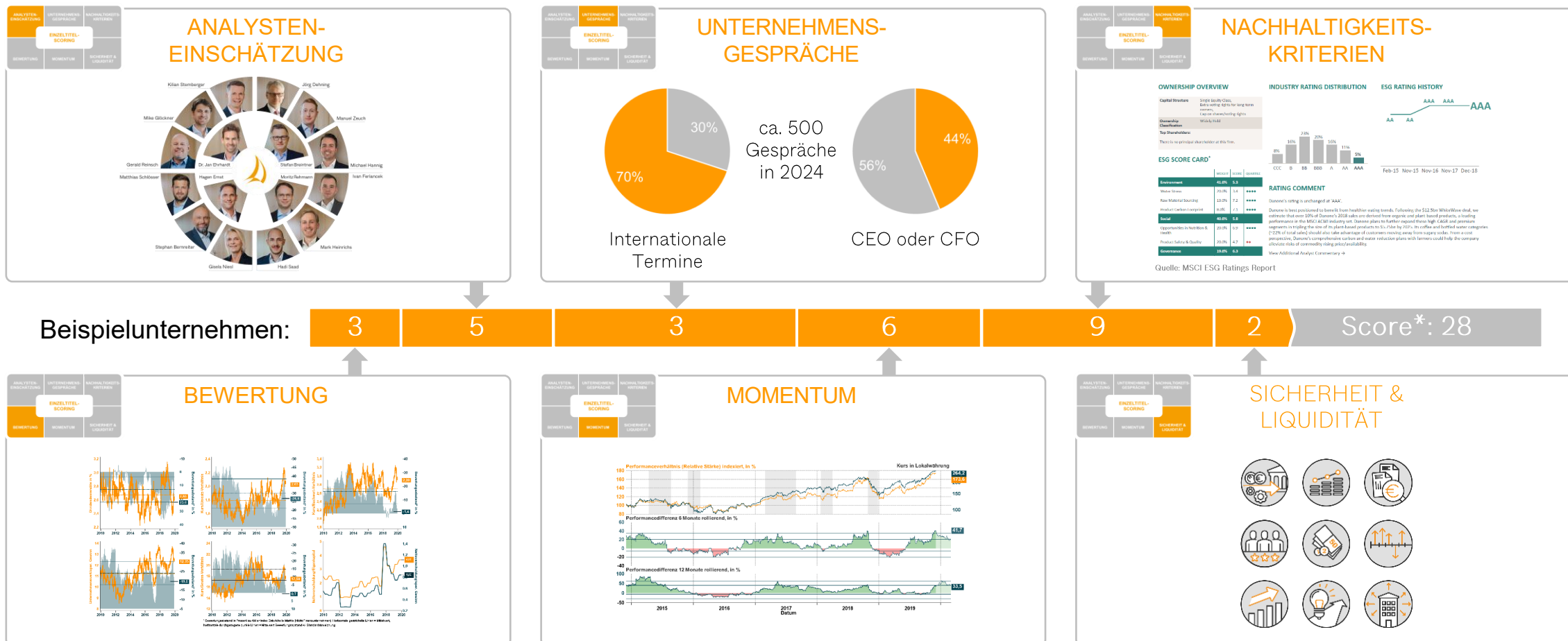
- Zinsen und Zinsstruktur
- Notenbankpolitik
- Kreditvergabe
- Geldmengenwachstum
- Inflationsentwicklung

- Stimmungsindikatoren
- Währungsverhältnisse
- Flow of Fund-Daten
- Relative Stärke
- Volatilität

Unser Investmentprozess




Titelauswahl: nach systematischem Bottom-up-Scoring-Prozess



* Score von +60 (sehr gut) bis -60 (sehr schlecht)

Nachhaltigkeitskriterien bei der DJE Kapital AG

- 
- Nachhaltigkeitskriterien im Investmentprozess** werden über folgende Methoden berücksichtigt:
- **Ausschlusskriterien** – Wert-, norm- und klimabasierte Kriterien grenzen das DJE-Investmentuniversum ein
 - **ESG-Integration** – ESG-Ratings beeinflussen die Einzeltitelbewertung
 - **Engagement Prozess** – ca. 500 Unternehmensgespräche jährlich zur Adressierung von Nachhaltigkeitschancen und –risiken
 - **Principal Adverse Impact Indicators (PAIs)** – Berücksichtigung von nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen
 - **Ziele für nachhaltige Entwicklung der UN (SDGs)** – Messung des positiven Beitrags unserer Portfoliounternehmen zu einzelnen SDGs wie z.B. „Maßnahmen zum Klimaschutz“
 - **Proxy Voting** – in Kooperation mit IVOX Glass Lewis, berücksichtigen wir abgestimmte ESG-Richtlinien
 - **ESG-Gremium** – zur Überwachung und Weiterentwicklung des ESG-Investmentprozesses



Seit 2018 Unterzeichner der

United Nations Principles for Responsible Investment (UN PRI)



MSCI ESG Research, der führende Anbieter von Nachhaltigkeitsdaten und -ratings unterstützt uns in

Nachhaltigkeitseinschätzungen für Unternehmens- und Staatsemitenten



Das hauseigene **PRO BONO-ESG-TEAM** arbeitet stets daran, die Nachhaltigkeitspolitik der DJE Kapital AG als Organisation durch Initiativen zu verbessern (z.B. JobRad, Bezug erneuerbarer Energie an unseren Standorten, etc.)



DJE Kapital AG

Fondsdaten

Disclaimer

Fondsmanager | unser Research-Team



Das **Research-Team** der DJE Kapital AG bildet das Herzstück unseres aktiven Investmentprozesses. Mit einem interdisziplinären Ansatz analysieren unsere erfahrenen Analysten und Portfoliomanager kontinuierlich globale Märkte, Branchen und Unternehmen. Dabei kombinieren sie makroökonomische Einschätzungen mit fundierter Fundamentalanalyse und quantitativen Modellen.

Ziel ist es, frühzeitig Chancen zu erkennen und Risiken zu minimieren – für nachhaltige Anlageerfolge im Sinne unserer Kunden.

Investmentkonzept | DJE - Asien

- Der DJE – **Asien** investiert in substanz- und wachstumsstarken Aktien aus dem asiatisch-pazifischen Raum.
- Die Investition in Aktien mit strukturellem Wachstum welche fundamental attraktiv bewertetete sind, werden bevorzugt.
- Aktive Investitionsquotensteuerung
- Die minimale **Aktienquote** liegt bei **51%**

Anlageziel | DJE - Asien

- Der DJE – **Asien** strebt eine nachhaltige positive Wertentwicklung an.
- Ausgewogenes Chance-Risiko-Profil
- Ein geringer Maximum Drawdown wird angesteuert
- Eine niedrige Volatilität ist die gewünschte Zielsetzung

Investmentkonzept und Anlageziel

Investmentkonzept

- Der Investitionsschwerpunkt liegt auf substanz- und wachstumsstarken Aktien aus dem asiatisch-pazifischen Raum
- Die Kombination einer fundamentalen Top-down- (FMM-Methode) und Bottom-up-Analyse im Investmentprozess soll sicherstellen, dass sowohl attraktive Chancen sowie auch Risiken an den Kapitalmärkten rechtzeitig identifiziert werden
- Im Fonds werden Aktien mit strukturellem Wachstum bevorzugt, wobei Stabilität der Unternehmensgewinne und Innovationskraft ebenfalls entscheidende Investitionskriterien sind
- Die Investitionsquote wird je nach Einschätzung des Fondsmanagements aktiv gesteuert
- Als Unterzeichner der UN PRI verpflichten wir uns ESG-Faktoren in unseren Investmentprozessen zu berücksichtigen

Anlageziel

- Fokus auf substanz- und wachstumsstarke Aktien von Unternehmen mit aussichtsreichen Geschäftsmodellen aus dem asiatisch-pazifischen Raum
- Eine nachhaltig positive Wertentwicklung wird angestrebt
- Ausgewogenes Chance-Risiko-Profil mit geringem Maximum Drawdown und niedriger Volatilität

Portfoliokonstruktion

- Investitionen in die Region Asien-Pazifik
- Fokussiertes Portfolio mit 50–100 Einzelaktien
- Anlageschwerpunkt: substanz- und wachstumsstarke Aktien
- Bottom-up-Ansatz mit Fokus auf Fundamentaldaten (hauseigenes Research)
- Schwerpunkt bei der Unternehmensselektion auf strukturellem Wachstum
- Unternehmen mit anlegerfreundlicher Ausschüttungspolitik werden bevorzugt
- Strategie unabhängig von Index-Vorgaben
- Ausschlussfilter nach Investmentkriterien der DJE Kapital AG

Reduktion der Volatilität

- Investitionsquote kann bei verschlechtertem Chance-Risiko-Verhältnis reduziert werden
- Fremdwährungs-Exposure kann zu Absicherungszwecken mittels Währungsderivaten aktiv abgesichert werden
- Frühzeitige Erkennung der fundamentalen, monetären und markttechnischen Einflussfaktoren durch Verwendung der hauseigenen Datenbank FMM 2.0
- Ausgeglichenes Verhältnis verschiedener, nicht miteinander korrelierter Sektoren

Chancen und Risiken

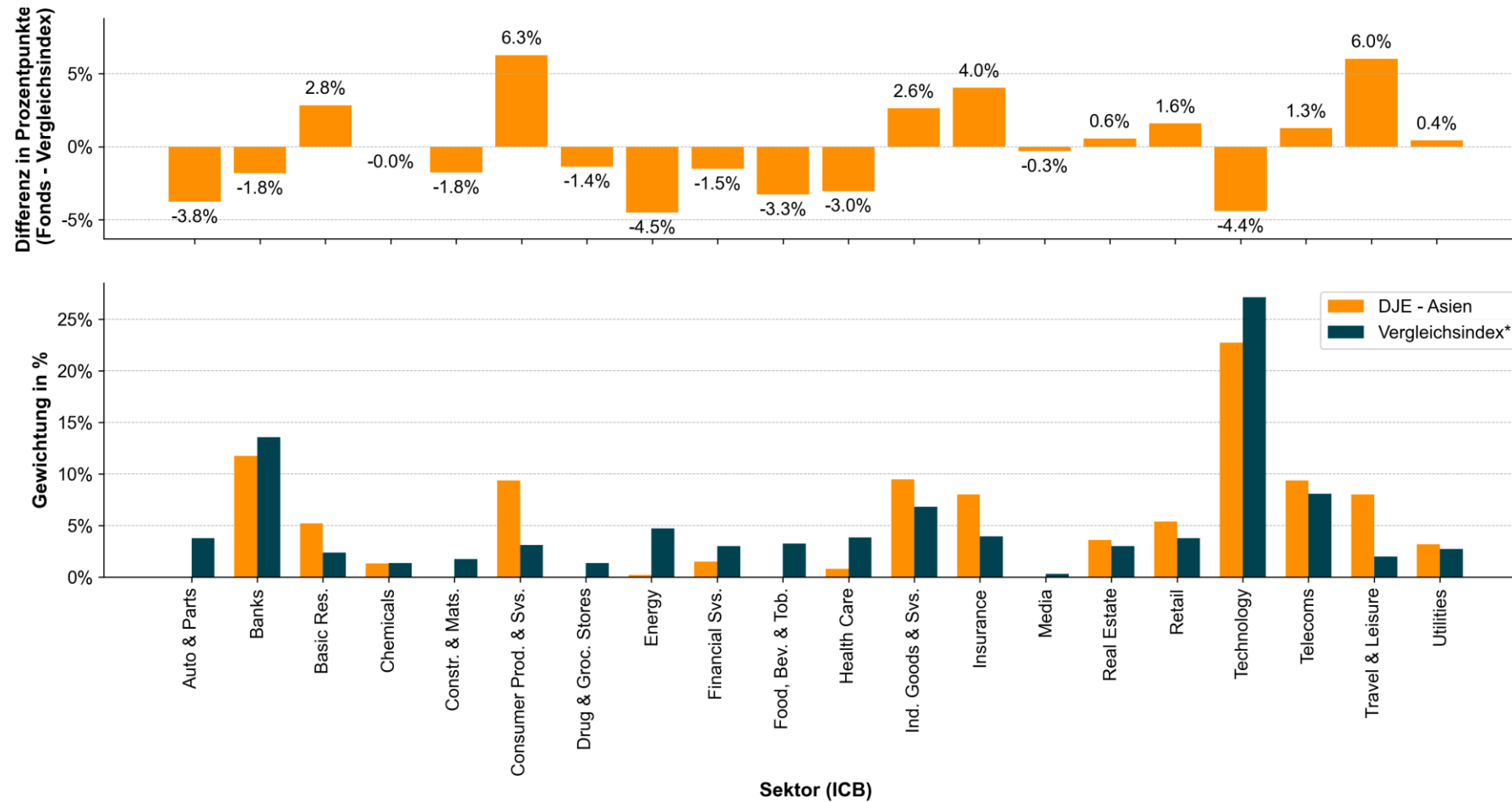
Chancen

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

Risiken

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

Sektorallokation adjustiert



* 100% MSCI AC Far East ex Japan
 Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

Stand: 31.10.2025

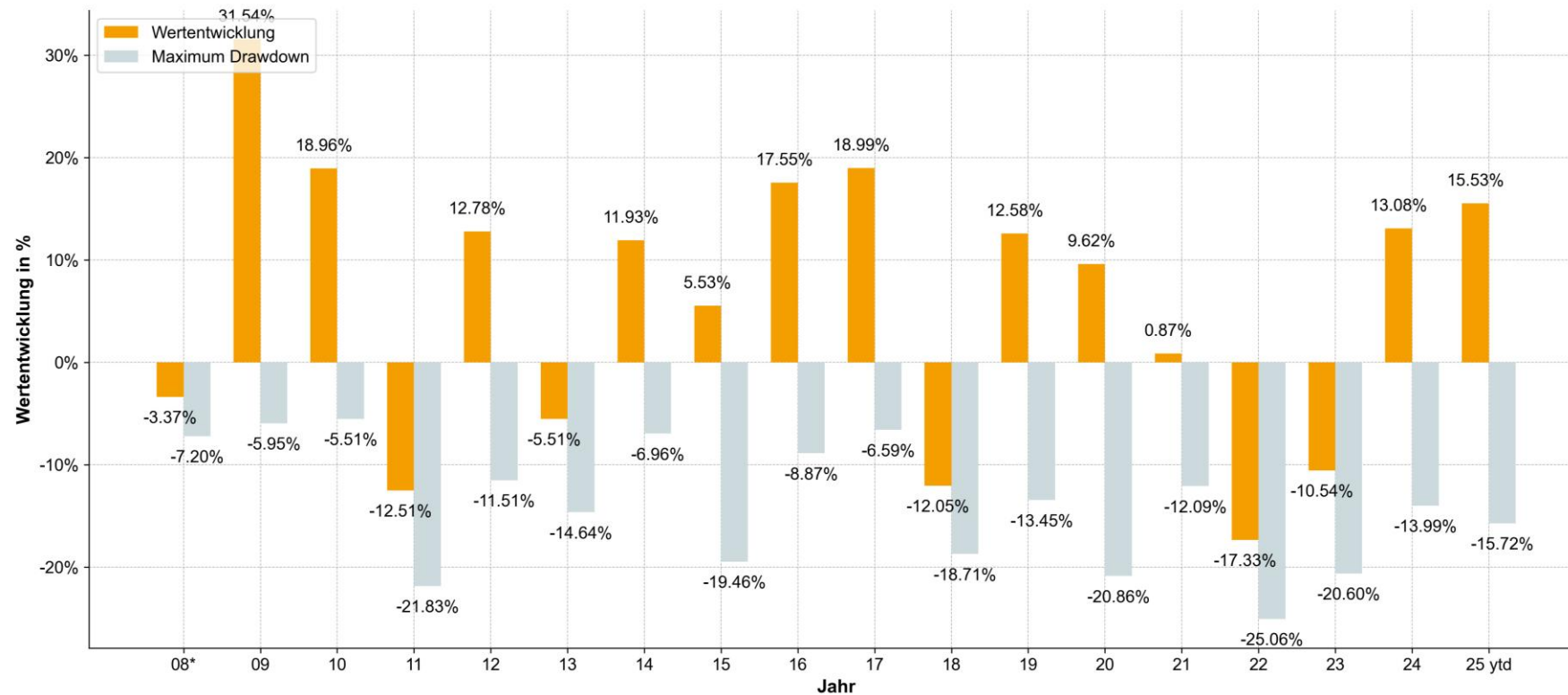
Top-10-Positionen in % des Fondsvolumens

Rang	Name	NAV (%)
1	Taiwan Semiconductor Manufac	8,42%
2	Great Eagle Holdings Ltd	7,87%
3	Sk Hynix Inc	5,44%
4	Samsung Electronics Co Ltd	4,74%
5	Dbis Group Holdings Ltd	4,51%
6	Ck Hutchison Holdings Ltd	4,23%
7	Alibaba Group Holding Ltd	3,95%
8	Tencent Holdings Ltd	3,43%
9	Guangdong Investment Ltd	3,11%
10	Sumitomo Metal Mining Co Ltd	3,09%

Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 31.10.2025

Wertentwicklung und stärkster Kursrückgang



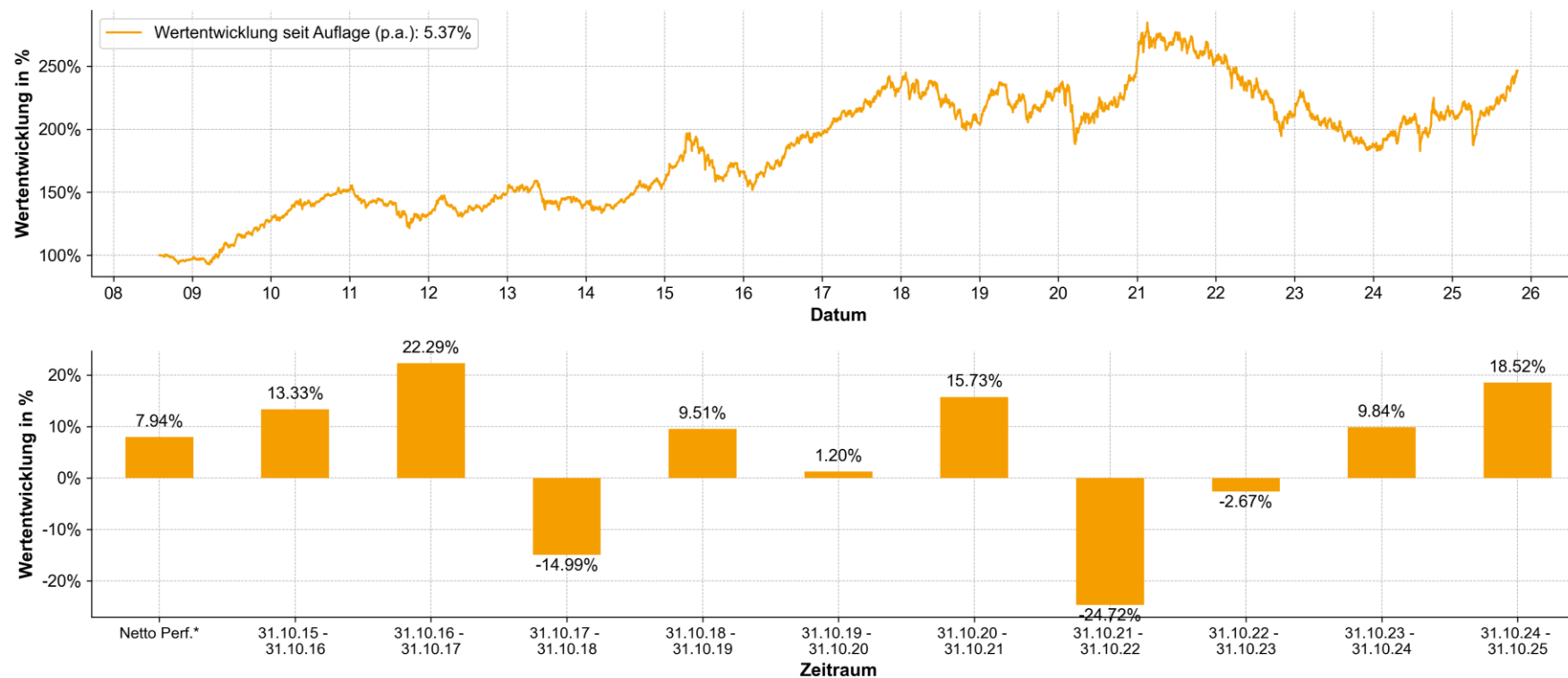
Quelle: DJE Kapital AG

* 01.08.2008 - 30.12.2008

Die Fonds werden von DJE aktiv und, wenn ein Vergleichsindex angegeben ist, ohne Bezug auf diesen verwaltet. Die dargestellte Grafik zur Wertentwicklung beruht auf eigenen Berechnungen und wurde nach der BVI-Methode berechnet und veranschaulicht die Entwicklung in der Vergangenheit. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung (Netto Performance) zusätzlich den Ausgabeaufschlag.

Stand: 31.10.2025

Wertentwicklung



Quelle: DJE Kapital AG

* Netto Perf. (Ausgabeaufschlag 5%): 31.10.2015 - 31.10.2016

Durch einen einmaligen Ausgabeaufschlag von 5% bei Erwerb wirken sich diese Kosten negativ auf die Wertentwicklung der Anlage aus. Da der Ausgabeaufschlag (Netto Performance) nur im 1. Jahr anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto/netto nur in diesem Jahr.

Die Fonds werden von DJE aktiv und, wenn ein Vergleichsindex angegeben ist, ohne Bezug auf diesen verwaltet. Die dargestellte Grafik zur Wertentwicklung beruht auf eigenen Berechnungen und wurde nach der BVI-Methode berechnet und veranschaulicht die Entwicklung in der Vergangenheit. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung (Netto Performance) zusätzlich den Ausgabeaufschlag.

Stand: 31.10.2025

Stammdaten & Kosten

DJE – Asien PA

ISIN: LU0374456654
WKN: A0Q5KZ
Bloomberg: DJASHDP LX
Reuters: LU0350835707.LUF
Mindestanlagesumme: 0,00 €
Fondstyp: ausschüttend
Auflagedatum: 01.08.2008

Kosten

Ausgabeaufschlag: 5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.: 1,65%
Depotbankgebühr p.a.: 0,10%

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

DJE – Asien I

ISIN: LU0374456811
WKN: A0Q5KO
Bloomberg: DJASHDI LX
Reuters: LU0374456811.LUF
Mindestanlagesumme: 75.000 €
Fondstyp: thesaurierend
Auflagedatum: 01.08.2008

Kosten

Ausgabeaufschlag: 0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.: 1,35%
Depotbankgebühr p.a.: 0,10%

DJE – Asien XP

ISIN: LU0374457033
WKN: A0Q5K1
Bloomberg: DJAHDXP LX
Reuters: LU0374457033.LUF
Mindestanlagesumme: 3 Mio. €
Fondstyp: ausschüttend
Auflagedatum: 01.08.2008

Kosten

Ausgabeaufschlag: 0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.: 0,65%
Depotbankgebühr p.a.: 0,10%

Kategorie: Mischfonds flexibel Welt, Mindestaktienquote: 51%, Teilfreistellung der Erträge: 30%, VG/KVG: DJE Investment S.A., Fondsmanager: DJE Kapital AG,
Geschäftsjahr: 01.01. – 31.12., Fondswährung: EUR, Einstufung gem. Offenlegungsverordnung (EU) 2019/2088: Art. 8 OVO.
Die Gesamtkosten werden im PRIIPS-KID ausgewiesen. Soweit nicht anders angegeben erfolgt die Berechnung der Gesamtkosten gemäß bzw. analog §166 Abs. 5 KAGB.

Warum DJE – Asien?

Idee: Der Investitionsschwerpunkt liegt auf substanz- und wachstumsstarken Aktien aus dem asiatisch-pazifischen Raum. Die APAC-Region ist international eine der interessantesten Wachstumsregionen mit einer vielversprechenden demographischen Entwicklung

Asien: Ein Aktienfonds von einem Asset Manager mit langjährigen Erfahrungen und fundierten Kenntnissen des asiatischen Marktes

Bottom-Up-Ansatz: Hochwertige Titelselektion (hauseigenes Primärresearch) mit Fokus auf Fundamentaldaten und nachhaltigen sowie stetig steigenden Dividendenzahlungen

Ausschüttung: Regelmäßige Ausschüttungen auf attraktivem Niveau

Aktives Management: Keine Bindung an Sektoren-, Länder- oder Indexgewichtungen

Risikomanagement: Frühzeitige Erkennung der fundamentalen, monetären und markttechnischen Einflussfaktoren durch Verwendung der hauseigenen Datenbank FMM 2.0

Verantwortungsbewusstes Investieren: Als Unterzeichner der UN PRI verpflichten wir uns ESG-Faktoren in unseren Investmentprozessen zu berücksichtigen

Hohe Identifikation: Eigene Handschrift des Fondsmanagers mit einer klar definierten und nachvollziehbaren Strategie (Produktwahrheit und -klarheit)



Mehrwert: Der Fokus auf substanz- und wachstumsstarke Aktien bietet einen attraktiven Anlageschwerpunkt und ein Basisinvestment für den asiatisch-pazifischen Raum



DJE Kapital AG

Fondsdaten

Disclaimer

- Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.
- Bisher bewährter Analyseansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg.
- Preisrisiken von Anleihen bei steigenden Zinsen

Das Zinsänderungsrisiko ergibt sich aus der Unsicherheit über die künftigen Veränderungen des Marktzinsniveaus. Als Käufer eines festverzinslichen Wertpapiers sind Sie einem Zinsänderungsrisiko in Form eines Kursverlustes ausgesetzt, wenn das Marktzinsniveau steigt. Dies kann zu einer eingeschränkten Veräußerbarkeit des Wertpapiers oder zu einem Vermögensverlust führen.

- **Währungsrisiken durch Auslandsanteil im Portfolio**

Sie sind einem Währungsrisiko ausgesetzt, wenn in Wertpapiere oder Anleihen in fremder Währung investiert wird und der zu Grunde liegende Devisenkurs sinkt. Durch die Aufwertung des Euro (Abwertung der Auslandswährung) verlieren die in Euro bewerteten ausländischen Vermögenspositionen an Wert. Zum Kursrisiko ausländischer Wertpapiere kommt damit das Währungsrisiko hinzu - auch wenn die Papiere an einer deutschen Börse in Euro gehandelt werden. Sie können einen Vermögensverlust erleiden, wenn die ausländische Währung, in der die Anlage getätigt wurde, gegenüber der heimischen Währung abgewertet wird.

- **Aktienmarktrisiko durch möglichen Kursverfall aufgrund schwieriger Marktbedingungen**

Wertpapiere unterliegen marktbedingten Kursschwankungen, die möglicherweise nicht durch das aktive Management des Vermögensverwalters oder des Anlageberaters ausgeglichen werden können.

- **Inflationsrisiko**

Je nach Höhe der Inflationsrate und dem realisierten Ertrag von Dividendeneinnahmen und Kursgewinnen oder Kursverlusten kann sich eine negative oder eine positive Realverzinsung ergeben.

Es besteht das Risiko, dass ein ausländischer Schuldner ausfällt, obwohl er zahlungsfähig ist. Denn trotz der Zahlungsfähigkeit besteht das Risiko fehlender Transferfähigkeit und -bereitschaft seines Sitzlandes die Zins- und Tilgungsleistungen nicht fristgerecht oder überhaupt nicht zu leisten. Bei Wertpapieren in Fremdwährungen kann es dazu kommen, dass Ausschüttungen in Währungen gewährt werden, die auf Grund eingetretener Devisenbeschränkungen nicht mehr konvertierbar sind.

- **Länder-, Bonitäts- und Liquiditätsrisiken der Emittenten**

Bei Anleihen zählt die Bonität des Emittenten zu den wichtigsten Auswahlkriterien. Die Bonität eines Emittenten kann sich während der Laufzeit der Anleihe derart verschlechtern, dass die Zins- und Tilgungszahlungen des Emittenten nicht nur gefährdet sind, sondern sogar ausfallen. Dies kann zu einem vollständigen Verlust Ihres Anlagebetrages führen.

- **Langfristige Erfahrungen, Zertifikate und Auszeichnungen garantieren keinen Anlageerfolg.**

Stand: Oktober 2024

Disclaimer

Dies ist eine Marketing-Anzeige.

Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des betreffenden Fonds und das PRIIPs KID, bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Darin sind auch die ausführlichen Informationen zu Chancen und Risiken enthalten. Diese Unterlagen können in deutscher Sprache kostenlos auf www.dje.de unter dem betreffenden Fonds abgerufen werden. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte kann in deutscher Sprache kostenlos in elektronischer Form auf der Webseite unter www.dje.de/de/zusammenfassung-der-anlegerrechte abgerufen werden.

Die in dieser Marketing-Anzeige beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedsstaaten zum Vertrieb angezeigt worden sein. Anleger werden drauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile Ihrer Fonds getroffen hat, gemäß der Richtlinie 2009/65/EG und Art. 32 a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben.

Alle hier veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich Ihrer Information, können sich jederzeit ändern und stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Alleinige verbindliche Grundlage für den Erwerb des betreffenden Fonds sind die o.g. Unterlagen in Verbindung mit dem dazugehörigen Jahresbericht und/oder dem Halbjahresbericht.

Die in diesem Dokument enthaltenen Aussagen geben die aktuelle Einschätzung der DJE Kapital AG wieder. Die zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit, ohne vorherige Ankündigung, ändern. Alle Angaben dieser Übersicht sind mit Sorgfalt entsprechend dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung gemacht worden. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr und keine Haftung übernommen werden.

Stand: April 2025