



DJE - ZINS & DIVIDENDE SETZT AUF STABILITÄT UND GERINGE VOLATILITÄT

DR. JAN EHRHARDT



Ausschüttende Tranche

1 | 4

Fondsmanager: DJE Kapital AG

Verantwortlich Dr. Jan Ehrhardt
Verantwortlich seit Fondsaufgabe

Stammdaten

ISIN:	LU0553164731
WKN:	A1C7Y8
Bloomberg:	DJEZDPE LX
Reuters:	LU0553164731.LUF
Kategorie:	Mischfonds (ausgewogen)
Mindestaktienquote	25%
Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges. ⁴	15%
VG / KVG ² :	DJE Investment S.A.
Fondsmanager:	DJE Kapital AG
Fondstyp:	ausschüttend ²
Geschäftsjahr:	01.07. - 30.06.
Auflegedatum:	10.02.2011
Fondswährung:	EUR
Fondsvolumen (24.04.2019):	1,58 Mrd. EUR
TER p.a. (30.06.2018) ² :	1,76 %

Ratings & Auszeichnungen³ (24.04.2019)

Morningstar Rating Gesamt¹: ★ ★ ★ ★ ★

Deutscher Fondspreis 2018 und 2019

"Herausragend", Kategorie Mischfonds global ausgewogen

Österreichischer Fondspreis 2018 und 2019

"Herausragend", Kategorie Mischfonds global ausgewogen

1 | siehe Seite 4

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

3 | Quellenangaben siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen)

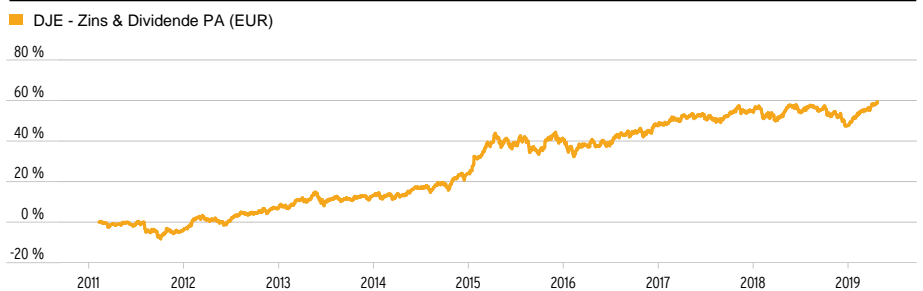
4 | Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein.

DJE - ZINS & DIVIDENDE PA (EUR)

STRATEGIE

Der DJE - Zins & Dividende ist ein weltweit unabhängig von Benchmark-Vorgaben anlegender Mischfonds. Der Fonds verfolgt den Absolute-Return-Gedanken, mit dem Ziel, Verluste weitestgehend zu vermeiden. Durch differenzierte Gewichtung der Assetklassen Anleihen und dividenden- und substanzstarke Aktien, sollen einerseits regelmäßige Zinseinkünfte generiert sowie andererseits eine möglichst nachhaltige positive Wertentwicklung bei geringer Volatilität erzielt werden. Der flexible Investmentansatz des Fonds ermöglicht eine schnelle Anpassung an die sich stetig verändernden Marktgegebenheiten. Zur Verringerung des Risikos von Kapitalschwankungen sind mindestens 50% des Fondsvermögens dauerhaft in Anleihen angelegt. Das Aktienengagement ist auf maximal 50% begrenzt. Währungsrisiken werden je nach Marktlage abgesichert.

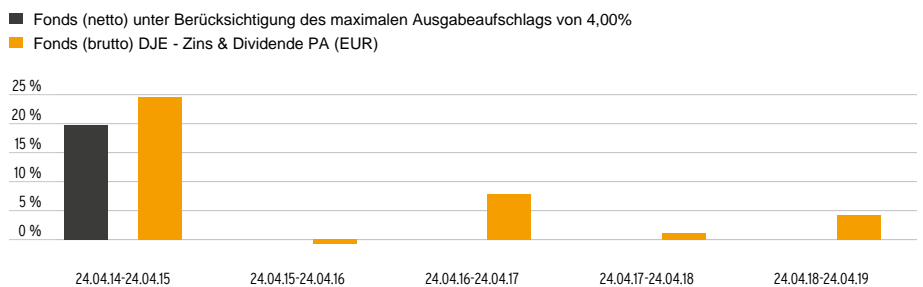
WERTENTWICKLUNG IN PROZENT SEIT AUFLAGE (10.02.2011)



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung.

Stand: 24.04.2019

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT DER LETZTEN 5 JAHRE (24.04.2014)



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

Stand: 24.04.2019

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	Seit Auflage
Fonds	1,96%	8,03%	4,16%	13,67%	40,59%	59,47%

Stand: 24.04.2019

Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode² 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 4,00 % muss er dafür einmalig bei Kauf 40,00 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 - ZINS & DIVIDENDE SETZT AUF STABILITÄT UND GERINGE VOLATILITÄT



DR. JAN EHRHARDT

Ausschüttende Tranche

2 | 4

Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens (29.03.2019)²

Anleihen	49,24 %
Aktien	45,45 %
Kasse	5,31 %

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (29.03.2019)

USA	36,22 %
Deutschland	15,33 %
Hong Kong	5,76 %
Frankreich	5,50 %
Schweiz	5,02 %

Fondspreise per 24.04.2019

Rücknahmepreis:	147,33 EUR
Ausgabepreis:	153,22 EUR

Kosten²

Ausgabeaufschlag:	4,00 %
Verwaltungsvergütung p.a.:	1,15 %
Depotbankgebühr p.a.:	0,10 %
Beratervergütung p.a.:	0,35 %

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

² siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar)

DJE - ZINS & DIVIDENDE PA (EUR)

DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (29.03.2019)

FINANZDIENSTLEISTER	4,99 %
GESUNDHEITSWESEN	4,61 %
HAUSHALTSWAREN	4,22 %
CHEMIE	3,35 %
TECHNOLOGIE	3,26 %
REISEN & FREIZEIT	3,01 %
VERSICHERUNG	2,83 %
IMMOBILIEN	2,67 %
NAHRUNGSMITTEL & GETRÄNKE	2,66 %

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (29.03.2019)

1.625% US TREASURY N/B	2,69 %
1.125% US TREASURY N/B	2,42 %
2.000% US TREASURY N/B	1,82 %
3.750% NORWEGIAN GOVERNMENT	1,75 %
1.375% US TREASURY N/B	1,63 %
DANONE	1,54 %
BLACKROCK INC	1,47 %
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	1,42 %
2.150% REPUBLIC OF INDONESIA	1,39 %
2.500% DUFY ONE BV	1,36 %

RISIKOKENNZAHLEN²

Standardabweichung (2 Jahre)	5,33%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-6,27%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-3,34%		

Stand: 24.04.2019

MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Im März setzten die internationalen Aktienmärkte ihre Erholung fort, wenngleich sich die Aufwärtsdynamik im Vergleich zu den beiden sehr starken Vormonaten verlangsamte. Der deutsche Aktienmarkt trat dagegen aufgrund der Schwäche im Automobil- und Finanzsektor auf der Stelle. Die internationalen Aktienmärkte wurden von der monetären Seite unterstützt. Die Europäische Zentralbank kündigte ein auf zwei Jahre angesetztes Programm für langfristige zinsfreie Refinanzierungskredite (TLTRO) an. An den europäischen Rentenmärkten löste dies eine Rally der Staatsanleihen aus. So sanken die Renditen zehnjähriger deutscher Staatsanleihen erstmals seit 2016 wieder unter die Marke von 0%. Die US-Notenbank (Fed) kündigte an, ihre Bilanz ab Mai langsamer reduzieren zu wollen und die Reduzierung ab September einzustellen. Darüber hinaus signalisierte sie, die Leitzinsen im laufenden Jahr voraussichtlich nicht mehr zu erhöhen. Im Handelskonflikt gab es noch keine Einigung, doch gingen die Märkte weiterhin von einem positiven Resultat der Gespräche zwischen den USA und China aus. Der DJE - Zins & Dividende konnte seinen Wert im März um 1,37% steigern. Der Fonds profitierte dabei besonders von seinem Engagement in den Sektoren Haushaltswaren und Nahrungsmittel, in beiden Branchen war der Fonds überwiegend bzw. stärker positioniert. Die höchsten Einzeltitelbeiträge kamen vom dänischen Pharmaunternehmen Novo Nordisk, vom französischen Getränke- und Lebensmittelkonzern Danone sowie vom Pariser Konsumgüterkonzern L'Oréal. Die schwächsten Ergebnisse kamen dagegen aus den Sektoren Automobile und Kreditinstitute; in beiden Sparten war der Fonds im März untergewichtet. Schwache Einzeltitelergebnisse lieferten unter anderem der deutsche Wacker Chemie-Konzern und der französische Bergbaukonzern Imerys. Auf der Anleiheenseite entwickelten sich im März alle Rentenmarktsegmente positiv. Von dieser allgemeinen Erholung der Rentenmärkte konnte der Fonds profitieren. Im Monatsverlauf ergänzte das Fondsmanagement das Rentenportfolio durch die Neuemission eines schwedischen Automobilherstellers und stockte es über den Sekundärmarkt weiter auf. Außerdem baute es auf US-Dollar und Euro lautende Unternehmensanleihen aus. Durch die Anpassungen fiel die Aktienquote des Fonds von 48,1% auf 45,5%. Die Anleihenquote ging leicht von 49,8% auf 49,2% zurück. Die Kassenquote stieg von 2,2% auf 5,3%.



DR. JAN EHRHARDT

Ausschüttende Tranche

3 | 4

Zielgruppe**Der Fonds eignet sich für Anleger**

- + mit mittel- bis langfristigem Anlagehorizont
- + die auf Chancen im Aktien- als auch im Anleihenbereich setzen wollen
- + die Wert auf Flexibilität bei der Portfoliokonzeption legen

Der Fonds eignet sich nicht für Anleger

- mit kurzfristigem Anlagehorizont
- die einen sicheren Ertrag anstreben
- die keine erhöhten Wertschwankungen akzeptieren

Risikoklasse (SRRI 1-7)²

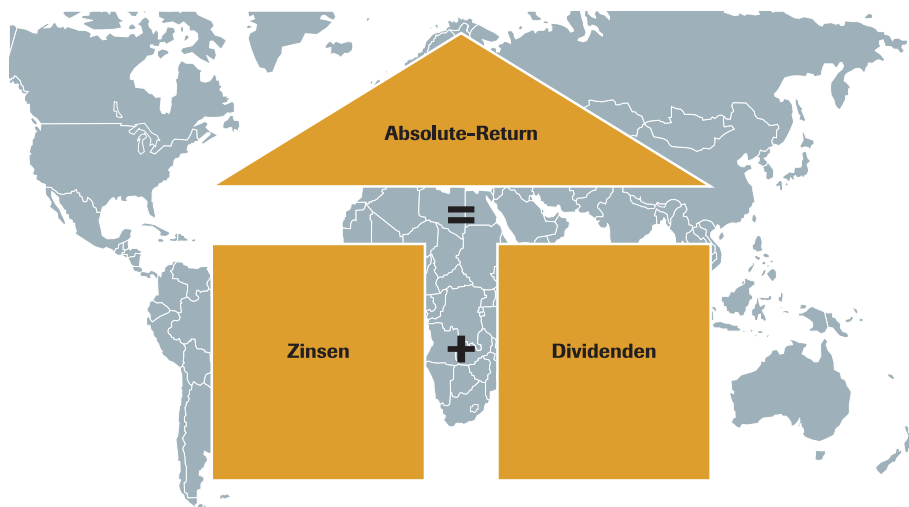
← geringes Risiko
niedrigere Erträge

hohes Risiko
höhere Erträge →

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

DJE - ZINS & DIVIDENDE PA (EUR)**INVESTMENTKONZEPT**

Der Investitionsschwerpunkt des DJE - Zins & Dividende liegt in der Erwirtschaftung eines absoluten stetigen Ertrags - unabhängig von der Entwicklung der Kapitalmärkte. Auf der Anleienseite werden dabei vom hausinternen Research selektiv aus allen Segmenten des Anleihenmarktes die aussichtsreichsten Anlageideen herausgefiltert. Dabei investiert der Fonds vornehmlich in Schuldtitel von öffentlichen Emittenten und Unternehmen mit sehr guter bis guter Bonität. Auf der Aktienseite wird auf die bereits etablierte DJE-Dividendenstrategie gesetzt, die auf der Erkenntnis beruht, dass auch bedingt durch den Zinseszineffekt, mit zunehmenden Zeithorizont, Dividenden umso wichtiger für den Beitrag zur Wertentwicklung werden. Langfristige Untersuchungen internationaler Aktienmärkte zeigen, dass nur etwas mehr als die Hälfte der Gewinne durch Kurssteigerungen zu Stande kommen und die andere Hälfte auf Dividendeneffekte zurückzuführen ist. Mit Blick auf die attraktiven Dividendenrenditen und nicht zuletzt aufgrund der guten Gewinnperspektiven verfügen Konzerne über Spielraum für weitere zukünftige Dividendenerhöhungen. Überlegungen wie diese, in Kombination mit der absolut-orientierten Anlagepolitik des DJE - Zins & Dividende, sollten sich positiv auf das Chance/Risiko-Verhältnis auswirken, das durch die variable Steuerung der Aktienquote auch unter volatileren Marktbedingungen erhalten bleibt.

DIE KOMPONENTEN DES INVESTMENTANSATZES

Quelle: DJE Kapital AG

CHANCEN UND RISIKEN**Chancen**

- + Partizipation an den Wachstumschancen der globalen Aktien- und Anleihenmärkte - der Fonds ist nicht auf eine Region oder ein Land fixiert
- + Erfahrener Fondsmanager mit einem auf fundamentaler, monetärer und markttechnischer Analyse beruhendem Ansatz (FMM), der sich seit über 45 Jahren bewährt hat
- + Effiziente Mixtur aus Aktien und Anleihen mit strategischer Risikosteuerung

Risiken

- Aktien bergen Risiko stärkerer Kursrückgänge
- Preisrisiken von Anleihen bei steigenden Zinsen
- Währungsrisiken durch Auslandsanteil im Portfolio
- Länder-, Bonitäts- und Liquiditätsrisiken der Emittenten

² | Siehe Wesentliche Anlegerinformationen unter <https://www.dje.de/de-de/documents/LU0553164731/KIID/inline>



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 ein systematischer Ansatz fundamentaler, monetärer und markttechnischer Indikatoren zugrunde liegt.

Kontakt

DJE Investment S.A.

Tel.: +352 2692522-0

E-Mail: info@dje.luwww.dje.lu

DJE Kapital AG

Tel.: +49 89 790453-0

E-Mail: info@dje.dewww.dje.de**DJE - ZINS & DIVIDENDE PA (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 | 2019 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.