



TRI STYLE FUND

MISCHT FLEXIBEL AKTIEN, ANLEIHEN UND FONDS



DR. ULRICH KAFFARNIK

1 | 4

Fondsmanager: DJE Kapital AG

Verantwortlich Dr. Ulrich Kaffarnik

Stammdaten

ISIN: AT0000701172

WKN: 798617

Bloomberg: DUALBLT AV

Reuters: 798617X.DX

Kategorie: Mischfonds Flexibel Welt

Mindestaktienquote -

Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges.⁴ keine

VG / KVG²: MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Fondsmanager: DJE Kapital AG

Fondstyp: thesaurierend²

Geschäftsjahr: 01.10. - 30.09.

Auflagedatum: 18.10.2001

Fondswährung: EUR

Fondsvolumen (18.06.2019): 39,96 Mio. EUR

TER p.a. (30.09.2017)²: 2,35 %

Ratings & Auszeichnungen³ (18.06.2019)

Morningstar Rating Gesamt¹: ★ ★ ★

TRI STYLE FUND (VT)

STRATEGIE

Der Tri Style Fund nutzt eine Vielzahl der sich bietenden Anlagemöglichkeiten. Einerseits kann er, wie konventionelle Investmentfonds, direkt in Aktien und Renten bzw. Geldmarktanlagen investieren, andererseits aber auch unmittelbar, durch den Kauf von Investmentfonds eine entsprechende zusätzliche Diversifikation und damit Risikoeingrenzungsmöglichkeiten bieten. Konkret kann die Aktienquote - je nach Anforderung - erhöht oder reduziert werden. Mit einer breiten Spanne der Aktienquote ist der Tri Style Fund ein Fonds mit hoher Flexibilität. Dies kann auch in anhaltenden schwächeren Marktphasen helfen, flexibel zu reagieren.

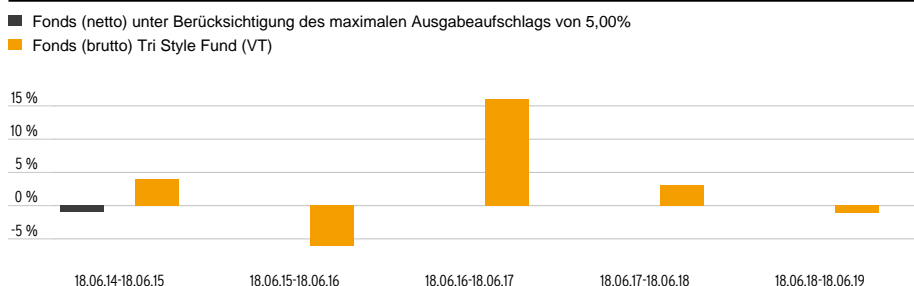
WERTENTWICKLUNG IN PROZENT SEIT AUFLAGE (18.10.2001)



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung.

Stand: 18.06.2019

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT DER LETZTEN 5 JAHRE (18.06.2014)



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

Stand: 18.06.2019

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	Seit Auflage
Fonds	0,44%	8,91%	-1,11%	18,24%	15,51%	62,43%

Stand: 18.06.2019

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 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.

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.



TRI STYLE FUND

MISCHT FLEXIBEL AKTIEN, ANLEIHEN UND FONDS

DR. ULRICH KAFFARNIK



2 | 4

Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens (31.05.2019)²

Aktien	53,17 %
Anleihen	29,26 %
Fonds	12,28 %
Kasse	3,62 %
Sonstige	1,67 %

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (31.05.2019)

USA	23,93 %
Deutschland	19,97 %
Luxemburg	13,49 %
Großbritannien	9,19 %
Niederlande	7,83 %

Fondspreise per 18.06.2019

Rücknahmepreis:	16,01 EUR
Ausgabepreis:	16,81 EUR

Kosten²

Ausgabeaufschlag:	5,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	1,76%
Depotbankgebühr p.a.:	0,09%

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

TRI STYLE FUND (VT)

DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (31.05.2019)

TECHNOLOGIE	8,24 %
HAUSHALTSWAREN	5,75 %
GESUNDHEITSWESEN	5,58 %
INDUSTRIE	5,29 %
GRUNDSTOFFE	5,24 %
VERSICHERUNG	4,82 %
KREDITINSTITUTE	3,85 %
TELEKOMMUNIKATION	3,37 %
VERSORGER	2,23 %

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (31.05.2019)

DJE-ASIA HIGH DIVIDEND-XP	11,35 %
WIRECARD AG	2,71 %
UNILEVER NV-CVA	2,40 %
6.500% T-MOBILE USA INC	2,38 %
ICICI BANK LTD-SPON ADR	2,37 %
5.400% ALCOA INC	2,35 %
AT&T INC	2,31 %
2.950% VODAFONE GROUP PLC	2,27 %
BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B	2,27 %
SAP AG	2,03 %

RISIKOKENNZAHLEN²

Standardabweichung (1 Jahr)	9,54%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-10,17%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-3,43%		

Stand: 18.06.2019

MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Vor allem die Enttäuschung über die ergebnislosen Gespräche und die neuerliche Eskalation im Handelskonflikt zwischen den USA und China belasteten die Märkte im Mai. In diesem Zusammenhang drohte China, seine marktbeherrschende Stellung im Bereich Seltene Erden auszuspielen. Rückläufige Frühindikatoren und diverse (geo-)politische Turbulenzen wie die Spannungen am Persischen Golf und die erneut wachsenden Sorgen vor einem ungeordneten Brexit drückten ebenfalls auf die Stimmung der Investoren. Demgegenüber konnten die positiven Momente wie z.B. eine Ausweitung des Gewinnwachstums der Unternehmen im ersten Quartal kaum für Impulse sorgen. Im Mai entwickelten sich fast alle Sektoren des MSCI World negativ. Telekommunikation war die einzige Branche, die ein leichtes Plus verzeichnen konnte. Vor diesem Markthintergrund gab der Tri Style Fund um -3,87% nach. Im Mai entwickelten sich alle Sektoren des MSCI negativ, mit Ausnahme der Telekommunikationsbranche, die den Monat mit einem schwachen Plus schloss. Auf die Wertentwicklung des Fonds drückten die unterdurchschnittlichen Ergebnisse der Branchen Technologie, Industrie und Kreditinstitute. Auf Einzeltitelebene belasteten insbesondere der deutsche Automobilzulieferer Continental, der deutsche Touristikkonzern TUI, die US-Holding-Gesellschaft Berkshire Hathaway und der US-amerikanische Halbleiterhersteller Intel das Gesamtergebnis des Fonds. Darüber hinaus beendete der gehaltene Zielfonds, der in asiatische Aktien investiert, den Mai mit negativem Ergebnis und wirkte sich damit belastend auf die Performance aus. Auf der anderen Seite konnte der Fonds von seinem Engagement in den Branchen profitieren, die sich relativ gesehen besser entwickelten, darunter Telekommunikation, Versorger und Gesundheitswesen. Auf Einzeltitelebene kamen positive Impulse vor allem von der Frankfurter Wohnungsgesellschaft Deutsche Wohnen und von den Energieversorgern E.ON (Deutschland) und Fortum (Finnland). Weiterhin besserten auch Erträge aus Put-Optionen auf den DAX das Gesamtergebnis auf. Im Monatsverlauf nutzte das Fondsmanagement die schwache Marktphase und stockte sein Engagement in den Sektoren Grundstoffe, Technologie, Industrie, Telekommunikation und Kreditinstitute auf. Der Versicherungssektor wurde dagegen reduziert. Auf Länderebene erhöhte das Fondsmanagement seinen Fokus auf US-amerikanische - und britische Werte sowie auf deutsche Titel. Im Gegenzug fuhr es den Anteil luxemburgischer Werte zurück. Der gehaltene Fonds, der im pazifisch-asiatischen Raum investiert, wurde um knapp 3% reduziert. Durch die Anpassungen erhöhte sich die Aktienquote von 41,44% im Vormonat auf 53,17%. Die Fondsquote ging von 15,20% auf 12,28% zurück. Der Anleihenanteil blieb mit 29,26% stabil (Vormonat: 28,78%). Die Kassenquote ging von 13,10% auf 3,62% zurück. Der Anteil sonstiger Wertpapiere erhöhte sich leicht von 1,48% auf 1,67%. Zu Investitions- und Absicherungszwecken und zur Generierung von Erträgen aus Optionsprämien wurden Derivatepositionen eingesetzt. Per Monatsende waren Wertpapiere, die auf Australische - und US-Dollar sowie auf Schweizer Franken und Britisches Pfund lauten, teilweise währungsgesichert.



TRI STYLE FUND MISCHT FLEXIBEL AKTIEN, ANLEIHEN UND FONDS



DR. ULRICH KAFFARNIK

3 | 4

Zielgruppe

Der Fonds eignet sich für Anleger

- + mit entsprechender Erfahrung
- + die eine Alternative zur Vermögensverwaltung suchen
- + die Wert auf Flexibilität bei der Portfoliokonzeption suchen
- + mit langfristigem Anlagehorizont

Der Fonds eignet sich nicht für Anleger

- ohne entsprechende Erfahrung
- mit kurz- bis mittelfristigem Anlagehorizont
- die einen sicheren Ertrag anstreben
- die keine erhöhten Wertschwankungen akzeptieren

Risikoklasse (SRRI 1-7)²

← geringes Risiko niedrigere Erträge hohes Risiko höhere Erträge →

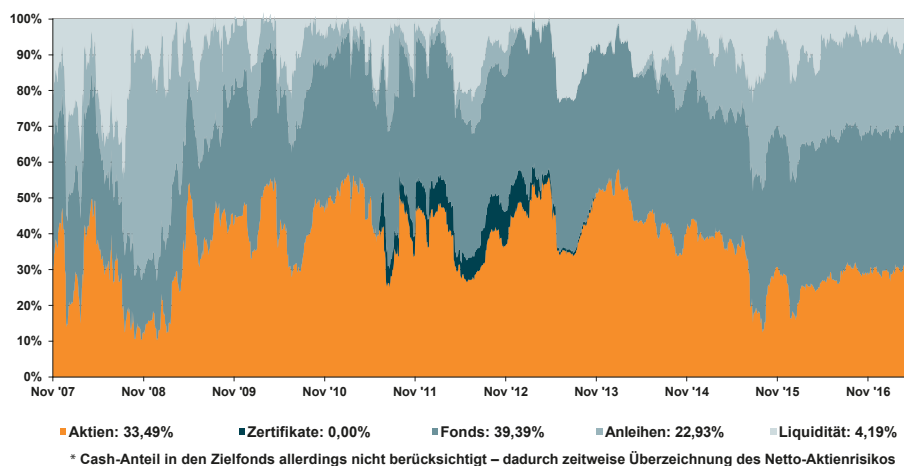
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

TRI STYLE FUND (VT)

INVESTMENTKONZEPT

Der Tri Style Fund kann die gesamte Palette der Asset Allocation ausschöpfen. Der Unterschied zwischen dem Tri Style Fund und einem konventionellen Mischfonds besteht in der völligen Freiheit bei der Wahl von Investments im Rahmen des geltenden österreichischen Investmentfondsgesetzes. Es kann in allen Klassen von Aktien über Renten bis hin zu Derivaten und Zertifikaten investiert werden (siehe unten stehende Grafik). Darüber hinaus hat der Tri Style Fund einen vermögensverwaltenden Anspruch. Um dem gerecht zu werden, sucht das Portfoliomanagement weltweit nach attraktiven Anlagechancen.

STRUKTURVERLAUF TRI STYLE FUND



CHANCEN UND RISIKEN

Chancen

- + Vermögensverwaltender Charakter durch aktives Risikomanagement
- + Maximale Flexibilität – keine Einschränkung hinsichtlich der Auswahl der Anlageinstrumente
- + Die Auswahl und Gewichtung der Anlageklassen und Wertpapiere beruht auf der fundamentalen, monetären und markttechnischen Analyse – dieser FMM-Ansatz hat sich seit über 45 Jahren bewährt

Risiken

- Aktienkurse können marktbedingt relativ stark schwanken
- Währungsrisiken durch Auslandsanteil im Portfolio
- Preisrisiken bei Anleihen, insbesondere bei steigenden Zinsen am Kapitalmarkt
- Bisher bewährter Investmentansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg

² | Siehe Wesentliche Anlegerinformationen unter <https://www.dje.de/de-de/documents/AT0000701172/KIID/inline>



TRI STYLE FUND MISCHT FLEXIBEL AKTIEN, ANLEIHEN UND FONDS



DR. ULRICH KAFFARNIK

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

MASTERINVEST Kapitalanlage GmbH

Tel.: +43 1 533 76 68-0

E-Mail: office@masterinvest.at

www.masterinvest.at

DJE Kapital AG

Tel.: +49 89 790453-0

E-Mail: info@dje.de

www.dje.de

TRI STYLE FUND (VT)

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.