



Ausschüttende Tranche

1 | 4

Fondsmanager: DJE Kapital AG

Verantwortlich DJE-Research-Team
seit 31.12.2016

Stammdaten

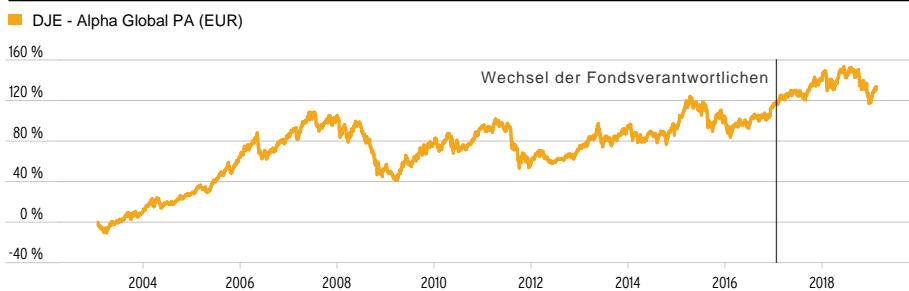
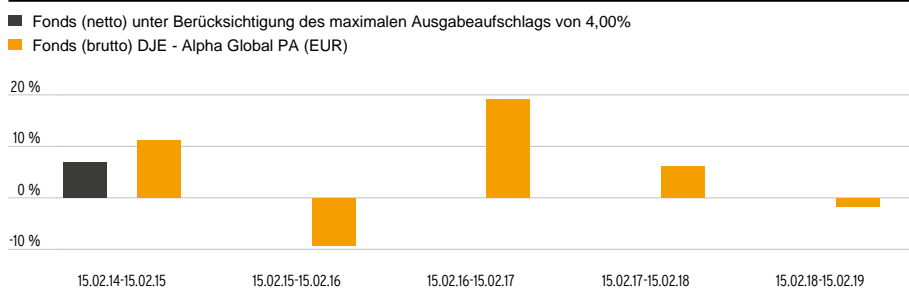
ISIN: LU0159549145
WKN: 164317
Bloomberg: DJEALGP LX
Reuters: LU0159549145.LUF
Kategorie: Mischfonds flexibel Welt
Mindestaktienquote 51%
Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges.⁴ 30%
VG / KVG²: DJE Investment S.A.
Fondsmanager: DJE Kapital AG
Fondstyp: ausschüttend²
Geschäftsjahr: 01.07. - 30.06.
Auflagedatum: 27.01.2003
Fondswährung: EUR
Fondsvolumen (15.02.2019): 130,13 Mio. EUR
TER p.a. (30.06.2018)²: 2,22 %

Ratings & Auszeichnungen³ (15.02.2019)

Morningstar Rating Gesamt¹: ★ ★ ★ ★

DJE - ALPHA GLOBAL PA (EUR)**STRATEGIE**

Der DJE - Alpha Global ist ein unabhängig von Benchmarkvorgaben, weltweit anlegender Mischfonds. Das Zielportfolio setzt sich aus ca. 70 bis 100 Einzelaktien sowie 20 bis 30 Unternehmensanleihen zusammen, von denen jeweils Anteile in gleicher Höhe erworben werden. Bewusst wird in dem Fonds - der von einem Team statt von einem einzelnen Fondsmanager gesteuert wird - auf Über- und Untergewichtungen verzichtet. Dabei werden die jeweiligen Investitionsentscheidungen auf Empfehlung unserer Analysten hin getroffen, die nahe an den Unternehmen sind und die Branche bestens kennen. Es wird sowohl in Value-Aktien als auch in Titel mit überdurchschnittlichen Wachstumschancen (Growth-Aktien) bei noch attraktiver Bewertung investiert. Die im Fonds enthaltenen Aktien und Anleihen sind das Ergebnis eines Selektionsprozesses, der auf der jahrelangen Erfahrung und dem bewährten Zusammenspiel des DJE-Strategie- sowie des DJE-Researchteams resultiert.

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT SEIT AUFLAGE (27.01.2003)**WERTENTWICKLUNG IN PROZENT DER LETZTEN 5 JAHRE (15.02.2014)****WERTENTWICKLUNG IN PROZENT**

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	Seit Auflage
Fonds	3,70%	6,33%	-1,69%	24,42%	25,37%	132,36%

Stand: 15.02.2019

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.

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.



Ausschüttende Tranche

2 | 4

Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens (31.01.2019)²

Aktien	75,54 %
Kasse	18,47 %
Anleihen	5,99 %

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (31.01.2019)

USA	28,89 %
Deutschland	19,44 %
Schweiz	5,50 %
Frankreich	4,70 %
Großbritannien	4,52 %

Fondspreise per 15.02.2019

Rücknahmepreis:	223,51 EUR
Ausgabepreis:	232,45 EUR

Kosten²

Ausgabeaufschlag:	4,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	1,62%
Depotbankgebühr p.a.:	0,10%
Managementgebühr 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 - ALPHA GLOBAL PA (EUR)**DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (31.01.2019)**

GESUNDHEITSWESEN	10,12 %
CHEMIE	7,01 %
NAHRUNGSMITTEL & GETRÄNKE	6,50 %
INDUSTRIE	5,80 %
TECHNOLOGIE	4,92 %
REISEN & FREIZEIT	4,71 %
VERSICHERUNG	4,60 %
KREDITINSTITUTE	3,80 %
BAUWESEN & MATERIALIEN	3,72 %

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (31.01.2019)

2.750% US TREASURY N/B	1,29 %
KINGBOARD CHEMICAL HOLDINGS	1,13 %
PATRIZIA IMMOBILIEN AG	1,08 %
LAS VEGAS SANDS CORP	1,08 %
WACKER CHEMIE AG	1,06 %
COMPASS MINERALS INTERNATION	1,05 %
NASPERS LTD-N SHS	1,05 %
WIRECARD AG	1,05 %
HELLA KGAA HUECK & CO	1,04 %
HANNOVER RUECKVERSICHERU-REG	1,04 %

RISIKOKENNZAHLEN²

Standardabweichung (2 Jahre)	10,77%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-14,31%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-6,82%		

Stand: 15.02.2019

MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Die internationalen Aktienmärkte starteten stark ins Jahr 2019: Der deutsche Aktienindex DAX stieg mit 5,82% nicht ganz so kräftig wie der breite europäische Aktienmarkt, der gemessen am Stoxx Europe 600 um 6,23% zulegen konnte. Auf der anderen Seite des Atlantiks kletterte der US-amerikanische S&P-500-Index um 7,89%. Ein ähnliches Ergebnis konnte auch der Hang-Seng-Index verbuchen, der um 7,93% anstieg. Der weltweite Aktienindex MSCI World steigerte seinen Wert um 7,69% - alle Index-Angaben auf Euro-Basis. Die positive Entwicklung gründete unter anderem auf der Hoffnung der Marktteilnehmer auf eine mögliche Lösung im Handelsstreit zwischen den USA und China. Die chinesische Seite stellte in Aussicht, künftig deutlich mehr Produkte und Dienstleistungen in den USA zu ordern, um die Handelsbilanz zwischen beiden Ländern ausgeglichener zu gestalten. Darüber hinaus erwarteten die Marktteilnehmer in China eine expansivere Geld- und Fiskalpolitik, um die Konjunktur anzukurbeln. In den USA überraschte die US-Notenbank die Märkte positiv mit der Ankündigung einer längeren Zinspause und der Aussage, dass es keinen festgelegten Pfad für weitere Zinsanhebungen gebe, sondern eventuelle Zinsschritte von der Entwicklung der Kapitalmärkte abhängig gemacht würden. Darüber hinaus startete die US-Berichtssaison mit Ergebnissen, die besser ausfielen als erwartet. Demgegenüber konnten die mehrheitlich schlechten Nachrichten aus Europa wie die weiterhin ungelöste Brexit-Frage, eine Rezession in Italien und eine deutliche Revision des prognostizierten Wachstums der deutschen Wirtschaft für 2019 von 1,9% auf 1,3% die Aktienmärkte kaum belasten. Vor diesem Markthintergrund konnte der DJE - Alpha Global seinen Wert im Januar um 5,22% steigern. Von den rund 80 gehaltenen Titeln entwickelten sich etwa zwei Drittel überdurchschnittlich. Am stärksten trugen die Sektoren Chemie, Einzelhandel und Versorger zum Gesamtergebnis des Fonds bei. Auf der anderen Seite beeinflussten die Branchen Telekommunikation, Automobile sowie Öl & Gas die Entwicklung des Fonds negativ. Besonders starke Einzeltitelbeiträge zur Performance lieferten der Chemiekonzern Kingboard Holdings aus Hongkong, die Social-Media-Plattform Facebook und der US-amerikanische Düngemittelproduzent Compass Minerals. Dagegen beeinträchtigten der schweizerische Rohstoff- und Bergbaukonzern Glencore, der US-Technologiekonzern und Automobilhersteller Tesla sowie der indische Immobilienfinanzierer Housing Development Finance die Wertentwicklung. Im Monatsverlauf baute das Fondsmanagement verschiedene neue Positionen in den Branchen Basiskonsumgüter, Chemie und Baustoffe auf. Dafür wurden Positionen in den Branchen Versorger, Versicherungen und Technologie abgebaut. Durch die Anpassungen sank die Aktienquote des Fonds von 77,1% auf 75,5%.



Ausschüttende Tranche

3 | 4

Zielgruppe**Der Fonds eignet sich für Anleger**

- + mit mittel- bis langfristigem Anlagehorizont
- + zur Risikoreduzierung durch die breite Anlagendiversifikation
- + zur Risikominimierung gegenüber einer Direktanlage

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 - ALPHA GLOBAL PA (EUR)

INVESTMENTKONZEPT

Im DJE - Alpha Global steckt das gesamte Wissen und die Erfahrung des DJE-Reseachteams. Ein Team aus Volks- und Betriebswirten, die sowohl als Generalisten als auch als Sektorspezialisten agieren und Mehrwert durch detaillierte fundamentale Einzeltitelanalyse schaffen. Den Investments unterliegt die feste Überzeugung, dass sich ein widerstandsfähiges Portfolio vor allem aus gut ausgewählten Einzeltiteln zusammensetzt. Unsere Analysten sind permanent auf der Suche nach langfristig überlegenen Geschäftsmodellen zu attraktiven Bewertungen. Dazu treffen sie weltweit jedes Jahr mehrere hundert Unternehmen vor Ort, um deren Produkte und Managementteams zu verstehen und Risiken rechtzeitig zu erkennen. Diese wertvolle Expertise unseres Teams fließt gebündelt in den DJE - Alpha Global. Da die Investments über Länder und Branchen breit diversifiziert sind, müssen Anleger sich selbst keine Gedanken darum machen, ob sie auf das richtige Thema zur richtigen Zeit setzen.

BOTTOM-UP-STRATEGIE

- Ziel des 10-köpfigen DJE Buy-Side-Analystenteams ist es, Einzeltitel herauszufiltern, die den DJE-Qualitätskriterien entsprechen.
- Rund 600 Unternehmensgespräche jährlich dienen als wichtigste Informationsquelle im Rahmen der fundamentalen Aktienanalyse.
- Die Zusammensetzung der Empfehlungsliste basiert auf den Einschätzungen der aus jeweils zwei Analysten bestehenden Sektorteams.
- Eine Risikokontrolle erfolgt im Rahmen des wöchentlichen Research-Meetings.

DJE-Universum quantitativ (ca. 2.500 Aktien)

DJE-Universum qualitativ
(ca. 600 Unternehmensmeetings in den letzten 12 Monaten)

DJE-Watchlist

70 - 90 Aktien auf
interner **Empfehlungsliste**

Quelle: DJE Kapital AG

Stand: 01.05.2017

CHANCEN UND RISIKEN**Chancen**

- + Wachstumschancen der globalen Aktienmärkte
- + Die Mixtur aus Aktien und Anleihen kann die Trends am Kapitalmarkt nutzen, ohne dem Risiko aus negativen Entwicklungen einzelner Anlageklassen ausgesetzt zu sein
- + Erfahrung mit einem seit vielen Jahren bewährten Analyseansatz

Risiken

- Aktienkurse können marktbedingt relativ stark schwanken
- Länder- und Bonitätsrisiken der Emittenten sowie Währungsrisiken
- Kursrückgänge am Geld- und Kapitalmarkt bei steigenden Zinsen
- Bisher bewährter Investmentansatz garantiert keinen künftigen Anlageerfolg

² | Siehe Wesentliche Anlegerinformationen unter <https://www.dje.de/de-de/documents/LU0159549145/KIID/inline>



Ausschüttende Tranche

4 | 4

DJE Kapital AG

Die DJE Kapital AG stützt sich auf mehr als 40 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.lu

www.dje.lu

DJE Kapital AG

Tel.: +49 89 790453-0

E-Mail: info@dje.de

www.dje.de

DJE - ALPHA GLOBAL 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.