



## 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. <sup>4</sup>	15%
VG / KVG <sup>2</sup> :	DJE Investment S.A.
Fondsmanager:	DJE Kapital AG
Fondstyp:	ausschüttend <sup>2</sup>
Geschäftsjahr:	01.07. - 30.06.
Aufgagedatum:	10.02.2011
Fondswährung:	EUR
Fondsvolumen (15.01.2019):	1,28 Mrd. EUR
TER p.a. (30.06.2018) <sup>2</sup> :	1,76 %

### Ratings & Auszeichnungen<sup>3</sup> (15.01.2019)

Morningstar Rating Gesamt<sup>1</sup>: ★ ★ ★ ★ ★

### Deutscher Fondspreis 2018

"Herausragend", Kategorie Mischfonds global ausgewogen

### Österreichischer Fondspreis 2018

"Herausragend", Kategorie Mischfonds global ausgewogen

## 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.

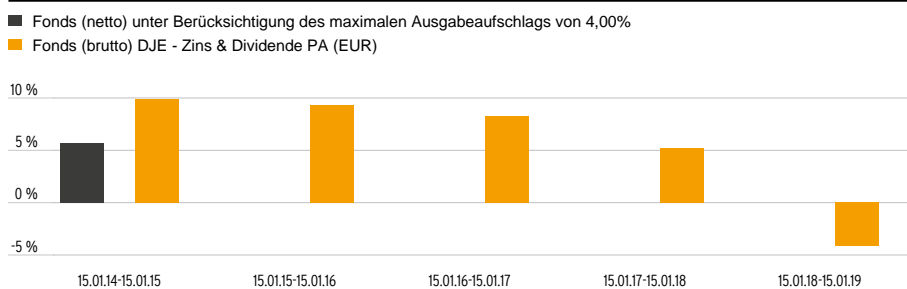
### WERTENTWICKLUNG IN PROZENT SEIT AUFLAGE (10.02.2011)



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung.

Stand: 15.01.2019

### WERTENTWICKLUNG IN PROZENT DER LETZTEN 5 JAHRE (15.01.2014)



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

Stand: 15.01.2019

### WERTENTWICKLUNG IN PROZENT

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	Seit Auflage
Fonds	-0,61%	1,33%	-4,12%	9,16%	31,17%	49,59%

Stand: 15.01.2019

Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode<sup>2</sup> 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](http://www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar))

3 | Quellenangaben siehe Homepage ([www.dje.de/DE\\_de/unternehmen/auszeichnungen](http://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 SETZT AUF STABILITÄT UND GERINGE VOLATILITÄT



DR. JAN EHRHARDT

Ausschüttende Tranche

2 | 4

### Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens (28.12.2018)<sup>2</sup>

Anleihen	51,54 %
Aktien	37,52 %
Kasse	10,95 %

### Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (28.12.2018)

USA	33,34 %
Deutschland	16,70 %
Hong Kong	5,26 %
Frankreich	4,23 %
Schweiz	3,33 %

### Fondspreise per 15.01.2019

Rücknahmepreis:	138,20 EUR
Ausgabepreis:	143,73 EUR

### Kosten<sup>2</sup>

Ausgabeaufschlag:	4,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	1,15%
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.

<sup>2</sup> siehe Homepage ([www.dje.de/DE\\_de/fonds/fondswissen/glossar](http://www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar))

## DJE - ZINS & DIVIDENDE PA (EUR)

### DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (28.12.2018)

GESUNDHEITSWESEN	5,44 %
CHEMIE	3,60 %
FINANZDIENSTLEISTER	3,18 %
HAUSHALTSWAREN	3,00 %
NAHRUNGSMITTEL & GETRÄNKE	2,94 %
IMMOBILIEN	2,75 %
REISEN & FREIZEIT	2,27 %
INDUSTRIE	2,27 %
VERSICHERUNG	2,21 %

### DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (28.12.2018)

1.625% US TREASURY N/B	3,17 %
1.125% US TREASURY N/B	2,85 %
2.000% US TREASURY N/B	2,12 %
3.750% NORWEGIAN GOVERNMENT	2,07 %
1.375% US TREASURY N/B	1,91 %
6.000% NEW ZEALAND GOVERNMENT	1,47 %
3.625% ENBW	1,41 %
6.500% T-MOBILE USA INC	1,34 %
2.150% REPUBLIC OF INDONESIA	1,24 %
DANONE	1,22 %

### RISIKOKENNZAHLEN<sup>2</sup>

Standardabweichung (2 Jahre)	5,28%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-6,67%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-3,38%		

Stand: 15.01.2019

### MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Im Dezember 2018 korrigierten die Aktienmärkte weltweit deutlich und verzeichneten überwiegend rote Zahlen. Eine Kombination vieler Faktoren kulminierte in diesem breiten Ausverkauf: Die US-Notenbank hob die Leitzinsen wie erwartet an und stellte – entgegen den Erwartungen vieler Marktteilnehmer – angesichts der robusten konjunkturellen Entwicklung der US-Wirtschaft für 2019 zwei weitere Zinsschritte in Aussicht. Im Handelskonflikt zwischen den USA und China gab es im Dezember Entspannungssignale, doch die Verhaftung des Finanzvorstands des chinesischen Kommunikationstechnologiekonzerns Huawei in Vancouver löste neue Ängste an den Märkten aus. In Europa gingen einige Kennzahlen wie Geschäftsklima und Einkaufsmanagerindizes zurück, und die Autoverkäufe sanken gegenüber dem Vorjahr um rund 8%, was eine der Schlüsselindustrien Europas belastete. Hinzu kamen politische Proteste, vor allem in Frankreich, und die weiterhin ungelöste Brexit-Frage, die die Investoren verunsicherten. In diesem Marktumfeld gab der DJE – Zins & Dividende um -3,28% nach. Weltweit konnte keine Branche im Dezember eine positive Wertentwicklung vorweisen. Am stabilsten hielten sich noch die Sektoren Grundstoffe und Versorger, die schlechtesten Ergebnisse kamen aus den Sektoren Bauwesen und Finanzdienstleister. Auf Länderebene entwickelten sich asiatische Werte besser als europäische. Die höchsten Verluste hatten US-amerikanische und japanische Aktien zu verkraften. Auf der Aktienseite konnte der DJE – Zins & Dividende vom Immobilien- und Infrastrukturunternehmen Hopewell Holdings (Hongkong) profitieren. Auch der US-Bergbaukonzern Newmont Mining trug positiv zum Gesamtergebnis des Fonds bei. Dagegen wurde die Wertentwicklung unter anderem durch die US-Finanzkonzerne J.P. Morgan, American Express und Blackrock belastet. Im Monatsverlauf baute das Fondsmanagement sein Engagement in den Sektoren Immobilien, Reisen & Freizeit sowie Versicherung aus und reduzierte die Sektoren Gesundheitswesen, Kreditinstitute und Industrie. Durch die Anpassungen ging die Aktienquote des Fonds von 40,3% auf 37,5% zurück. Auf der Anleihequote konnte der Fonds vor allem von kurzfristigen US-Staatsanleihen profitieren. Die Anleihenquote stieg leicht von 50,3% auf 51,5%, und die Kassenquote erhöhte sich von 9,5% auf 11,0%. Per Monatsende waren Werte, die auf US-Dollar lauten, teilweise abgesichert.



## DJE - ZINS & DIVIDENDE SETZT AUF STABILITÄT UND GERINGE VOLATILITÄT

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)<sup>2</sup>

← geringes Risiko  
niedrigere Erträge

hohes Risiko  
höhere Erträge →

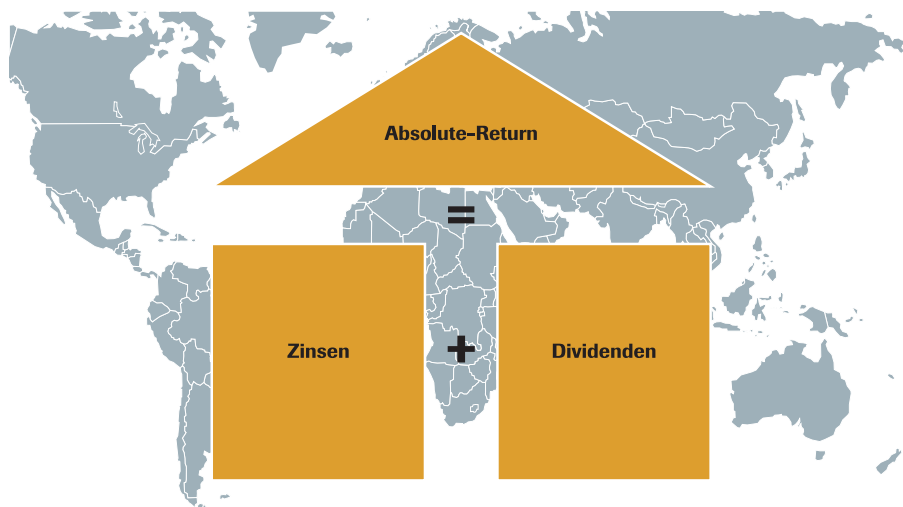
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## 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 seit vielen Jahren bewährten Analyseansatz
- + 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

<sup>2</sup> 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 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](mailto:info@dje.lu)[www.dje.lu](http://www.dje.lu)

DJE Kapital AG

Tel.: +49 89 790453-0

E-Mail: [info@dje.de](mailto:info@dje.de)[www.dje.de](http://www.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](http://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 | 2018 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.