



## 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.

Aufgabeldatum: 10.02.2011

Fondswährung: EUR

Fondsvolumen (19.03.2019): 1,47 Mrd. EUR

TER p.a. (30.06.2018)<sup>2</sup>: 1,76 %

### Ratings & Auszeichnungen<sup>3</sup> (19.03.2019)

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

### Deutscher Fondspreis 2018 und 2019

"Herausragend", Kategorie Mischfonds global ausgewogen

### Österreichischer Fondspreis 2018 und 2019

"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.

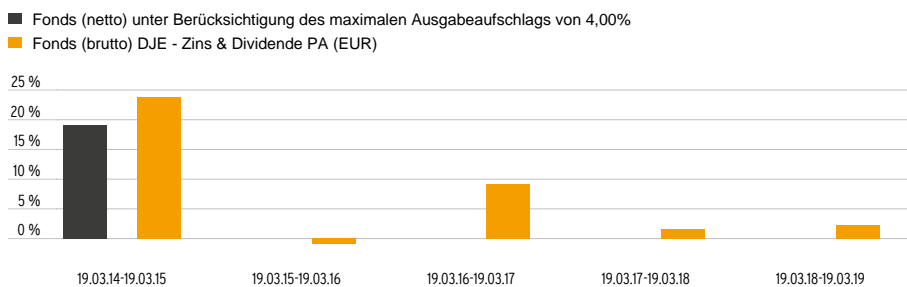
### WERTENTWICKLUNG IN PROZENT SEIT AUFLAGE (10.02.2011)



Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung.

Stand: 19.03.2019

### WERTENTWICKLUNG IN PROZENT DER LETZTEN 5 JAHRE (19.03.2014)



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

Stand: 19.03.2019

### WERTENTWICKLUNG IN PROZENT

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	Seit Auflage
Fonds	1,19%	5,90%	2,20%	13,44%	39,21%	56,32%

Stand: 19.03.2019

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 (28.02.2019)<sup>2</sup>

Anleihen	49,75 %
Aktien	48,07 %
Kasse	2,18 %

### Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (28.02.2019)

USA	35,52 %
Deutschland	17,47 %
Hong Kong	6,39 %
Frankreich	5,76 %
Schweiz	5,25 %

### Fondspreise per 19.03.2019

Rücknahmepreis:	144,42 EUR
Ausgabepreis:	150,20 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 (28.02.2019)

GESUNDHEITSWESEN	4,71 %
FINANZDIENSTLEISTER	4,46 %
CHEMIE	4,25 %
HAUSHALTSWAREN	4,04 %
IMMOBILIEN	3,22 %
VERSICHERUNG	3,11 %
TECHNOLOGIE	3,03 %
INDUSTRIE	2,95 %
REISEN & FREIZEIT	2,93 %

### DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (28.02.2019)

1.625% US TREASURY N/B	2,80 %
1.125% US TREASURY N/B	2,51 %
2.000% US TREASURY N/B	1,87 %
3.750% NORWEGIAN GOVERNMENT	1,85 %
1.375% US TREASURY N/B	1,69 %
ROCHE HOLDING AG-GENUSSSCHEIN	1,50 %
BLACKROCK INC	1,49 %
DANONE	1,46 %
2.150% REPUBLIC OF INDONESIA	1,45 %
2.500% DUFYR ONE BV	1,43 %

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

Standardabweichung (2 Jahre)	5,33%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-6,67%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-3,35%		

Stand: 19.03.2019

### MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Nach einem beeindruckenden Jahresstart konsolidierten die internationalen Aktienmärkte im Februar zunächst, setzten dann aber im weiteren Monatsverlauf ihre positive Entwicklung fort. Es gab Fortschritte bei den Gesprächen zwischen den USA und China, sodass eine konstruktive Lösung im Handelskonflikt wahrscheinlicher geworden ist. Damit könnte sich der Fokus der US-amerikanischen Zollpolitik auf Europa und hier vor allem auf die deutsche Autoindustrie verschieben. Die US-Notenbank kündigte an, mit Blick auf die globalen Wirtschaftsentwicklungen und den gedämpften Inflationsdruck „geduldig“ prüfen zu wollen, wann weitere Zinsschritte angemessen sein könnten. Die Aktienmärkte reagierten darauf positiv. Auf der anderen Seite gingen in den USA die Einzelhandelsumsätze überraschend stark zurück. In Europa war der Ausblick auf die Berichtssaison für das vierte Quartal 2018 gedämpft. Die Marktteilnehmer erwarteten hier ein geringeres Umsatz- und Gewinnwachstum. Auch vorlaufende Indikatoren wie der Einkaufsmanagerindex des Euroraums gingen gegenüber dem Vormonat von 51,4 auf 50,5 Punkte zurück und lagen damit nur noch knapp über der Expansionsschwelle. Vor diesem Markthintergrund konnte der DJE - Zins & Dividende seinen Wert im Februar um 1,86% steigern. Der Fonds profitierte dabei besonders von seinem Engagement in den Branchen Bau, Versicherungen und Chemie. Die stärksten Einzelbeiträge kamen vom Vermögensverwalter Blackrock und vom Pharmaunternehmen Merck & Co, beide aus den USA. Die schwächsten Ergebnisse kamen dagegen aus den Sektoren Reise & Freizeit und Technologie. Schwache Einzelbeiträge lieferten unter anderem der deutsche Zahlungsdienstleister Wirecard, der US-amerikanische Chemiekonzern IFF und der deutsche Anlagenbauer GEA. Im Monatsverlauf verstärkte das Fondsmanagement sein Engagement in den Branchen Versicherung, Technologie und Haushaltswaren und reduzierte die Sektoren Kreditinstitute und Industrie. Auf Länderebene wurden chinesische und französische Titel leicht aufgestockt, während das Engagement in Deutschland reduziert wurde. Auf der Anleihsenseite sind die internationalen Rentenmärkte nach dem guten Jahresauftakt im Februar auf Konsolidierungskurs gegangen. Die Renditen hochwertiger Staatsanleihen entwickelten sich weltweit weitgehend stabil bzw. stiegen nur moderat. Die Renditen europäischer und US-amerikanischer Unternehmensanleihen engten sich dagegen angesichts des positiven Verlaufs der Aktienmärkte ein. So fiel die Rendite hochverzinslicher europäischer Unternehmensanleihen von 4,53% auf 4,14%. Bei ihren US-amerikanischen Pendanten gingen die Renditen von 6,88% auf 6,54% zurück. Von dieser Entwicklung konnte der Fonds profitieren. Das Fondsmanagement beteiligte sich im Monatsverlauf an einer US-amerikanischen Unternehmensanleihe. Durch die Anpassungen stieg die Aktienquote des Fonds von 46,8% auf 48,0%, und die Kassenquote sank leicht von 2,5% auf 2,2%. Die Anleihenquote ging im Februar von 50,7% auf 49,8% leicht zurück. 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

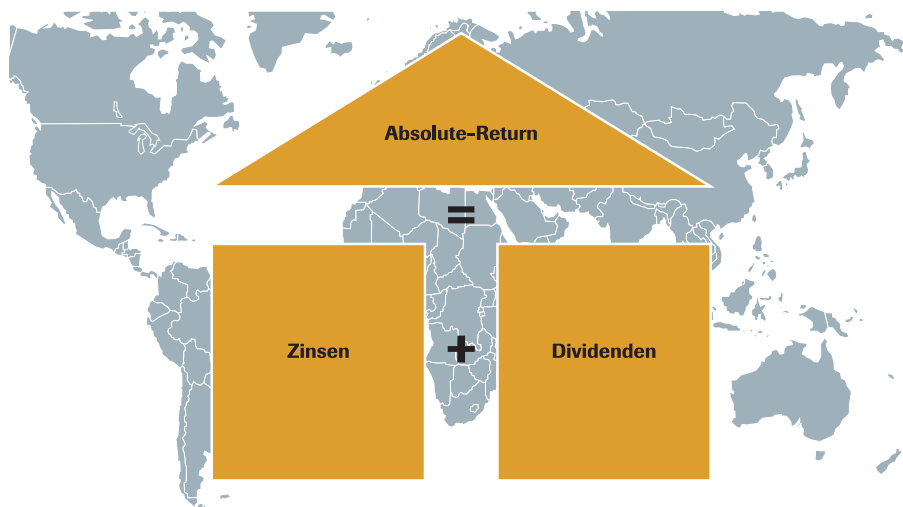
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

## 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 Zinseszinsseffekt, 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 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.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 | 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.