



DR. JAN EHRHARDT

Mindestanlagesumme: 3.000.000 EUR

1 | 4

Fondsmanager: DJE Kapital AG

Verantwortlich	Dr. Jan Ehrhardt
Verantwortlich seit Fondsaufgabe	
Co-Fondsmanager	Stefan Breintner
seit 01.07.2019	

Stammdaten

ISIN:	LUI794438561
WKN:	A2JGDY
Bloomberg:	DJEZDXT LX
Kategorie:	Mischfonds (ausgewogen)
Mindestaktienquote	25%
Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges. ²	15%
VG / KVG ¹ :	DJE Investment S.A.
Fondsmanager:	DJE Kapital AG
Fondstyp:	thesaurierend ¹
Geschäftsjahr:	01.01. - 31.12.
Auflagedatum:	03.07.2018
Fondswährung:	EUR
Fondsvolumen (21.10.2019):	1,78 Mrd. EUR
TER p.a. ¹	n/a

DJE - ZINS & DIVIDENDE XT (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 (03.07.2018)**WERTENTWICKLUNG IN PROZENT SEIT AUFLAGE (03.07.2018)****WERTENTWICKLUNG IN PROZENT**

	1 M.	Lfd. Jahr	1 J.	Seit Auflage
Fonds	-0,81%	7,15%	3,00%	3,08%

Stand: 21.10.2019

Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode¹ 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 0,00 % muss er dafür einmalig bei Kauf 0,00 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 Homepage (www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar)

² | 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

Mindestanlagesumme: 3.000.000 EUR

2 | 4

Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens (30.09.2019)¹

Anleihen	51,02 %
Aktien	46,24 %
Kasse	2,74 %

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (30.09.2019)

USA	36,07 %
Deutschland	17,66 %
Frankreich	7,05 %
Niederlande	4,87 %
China	4,73 %

Fondspreise per 21.10.2019

Rücknahmepreis:	102,86 EUR
Ausgabepreis:	102,86 EUR

Kosten¹

Ausgabeaufschlag:	0,00%
Verwaltungsvergütung p.a.:	0,30%
Depotbankgebühr p.a.:	0,10%
Beratervergütung p.a.:	0,35%

¹ | siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar)

DJE - ZINS & DIVIDENDE XT (EUR)

DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (30.09.2019)

GESUNDHEITSWESEN	5,31 %
NAHRUNGSMITTEL & GETRÄNKE	4,97 %
FINANZDIENSTLEISTER	4,89 %
CHEMIE	4,39 %
TECHNOLOGIE	3,99 %
INDUSTRIE	3,07 %
REISEN & FREIZEIT	2,94 %
HAUSHALTSWAREN	2,91 %
VERSICHERUNG	2,29 %
ERDÖL & GAS	2,13 %

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (30.09.2019)

1.625% US TREASURY N/B	2,36 %
DANONE	2,14 %
1.125% US TREASURY N/B	2,12 %
1.375% US TREASURY N/B	2,02 %
2.000% US TREASURY N/B	1,89 %
2.500% DUFY ONE BV	1,44 %
3.750% NORWEGIAN GOVERNMENT	1,43 %
BLACKSTONE GROUP LP/THE	1,39 %
BLACKROCK INC	1,36 %
NOVO NORDISK A/S-B	1,34 %

RISIKOKENNZAHLEN¹

Standardabweichung (2 Jahre)	5,46%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-4,55%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-3,44%		

Stand: 21.10.2019

MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Die internationalen Aktienmärkte kamen im September voran und konnten überwiegend zulegen. Die Geldpolitik hatte einen wesentlichen Anteil daran. Die Europäische Zentralbank nahm ihr Anleihenkaufprogramm in Höhe von 20 Mrd. Euro monatlich wieder auf und senkte ihren Einlagenzinssatz von -0,4% auf -0,5%. Die US-Notenbank wiederum senkte ihren Leitzins nach Ende Juli erneut um 25 Basispunkte auf die Spanne von 1,75% bis 2,0%, und in China reduzierte die Notenbank bereits zum dritten Mal ihren Mindestreservesatz für Banken. Außerdem kam bei den Marktteilnehmern die Hoffnung auf, dass es im Handelskonflikt zwischen den USA und China möglicherweise zu einem vorläufigen Deal kommen könnte, da beide Seiten die wiederaufgenommenen Gespräche als konstruktiv bezeichneten. Allerdings enttäuschte die Mehrzahl der Konjunkturindikatoren. So fiel u.a. der US-amerikanische ISM-Einkaufsmangerindex für das verarbeitende Gewerbe knapp unter die 50-Punkte-Marke. Sein deutsches Pendant erreichte mit 41,4 Punkten ein Zehn-Jahres-Tief. Die Rentenmärkte gerieten im September unter Druck. Die Rendite zehnjähriger deutscher Bundesanleihen stieg um 13 Basispunkte auf -0,57%, und die Rendite zehnjähriger US-Treasuries kletterte von 1,50% auf 1,67%. In diesem Marktumfeld erzielte der DJE - Zins & Dividende eine Performance von 0,35%. Im September entwickelten sich fast alle Sektoren des MSCI World positiv. Die höchsten Kursgewinne erzielten die Sektoren Kreditinstitute, Versicherungen, Erdöl & Gas und Automobile. Daneben konnten u. a. auch die Sparten Bauwesen & Materialien, Chemie und Versorger Kursgewinne verbuchen. Die schwächsten Ergebnisse verzeichneten die Branchen Nahrungsmittel & Getränke, Gesundheitswesen und Reise & Freizeit. Der Fonds konnte dabei vor allem von seinem Engagement in den Sektoren Kreditinstitute (hier war der Fonds untergewichtet) und Versicherungen (hier war der Fonds leicht übergewichtet) profitieren. Wertvolle Einzeltitle beiträge steuerten unter anderem der Schweizer Verkehrsdienstleistungskonzern BVZ Holding, die deutsche Rückversicherungsgesellschaft Hannover Rück und die New Yorker Vermögensverwaltung BlackRock bei. Negative Impulse kamen dagegen vor allem aus den Sektoren Nahrungsmittel & Getränke und Haushaltswaren. Auf Einzeltitlebene enttäuschten z. B. der deutsche Kali- und Salzproduzent K + S, der US-Finanzdienstleister MSCI Inc. und das Hongkonger Immobilienunternehmen Great Eagle Holdings. Im Monatsverlauf erhöhte das Fondsmanagement unter anderem die Sektoren Chemie, Technologie, Erdöl & Gas und Industrie. Auf der anderen Seite reduzierte es die Sektoren Haushaltswaren und Versicherungen. Auf Länderebene reduzierte es seine Positionen in den USA, der Schweiz und Großbritannien. Dagegen baute es Positionen in Deutschland und Europa, darunter Frankreich, aus. Auf der Anleienseite wurden US-Staatsanleihen reduziert und chinesische Staatsanleihen hinzugekauft. Durch die Anpassungen stieg die Aktienquote des Fonds von 40,50% im Vormonat auf 46,24%. Die Anleihenquote sank leicht von 52,12% auf 51,02%. Die Kassenquote ging auf 2,74% von 7,38% im Vormonat zurück.



DR. JAN EHRHARDT

DJE - ZINS & DIVIDENDE SETZT AUF STABILITÄT UND GERINGE VOLATILITÄT



Mindestanlagesumme: 3.000.000 EUR

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)¹

← geringes Risiko
niedrigere Erträge

hohes Risiko
höhere Erträge →

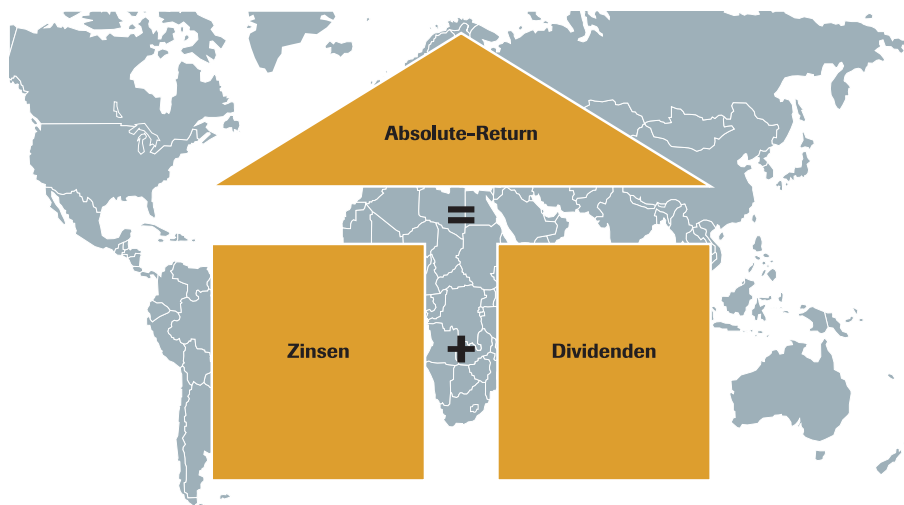
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

DJE - ZINS & DIVIDENDE XT (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
- Länder-, Bonitäts- und Liquiditätsrisiken der Emittenten

¹ | Siehe Wesentliche Anlegerinformationen
unter <https://www.dje.de/de-de/documents/LU1794438561/KIID/inline>



DR. JAN EHRHARDT

Mindestanlagesumme: 3.000.000 EUR

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 eine systematische Analyse fundamentaler, monetärer und markttechnischer Indikatoren zugrunde liegt. DJE folgt bei der Wertpapierauswahl Nachhaltigkeitskriterien und gehört zu den Unterzeichnern der „Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren“ der Vereinten Nationen.

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 - ZINS & DIVIDENDE XT (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.