

DJE - ZINS & DIVIDENDE KOMBIERT ZINSEN UND DIVIDENDEN MIT AKTIENKURS-GEWINNEN UND ZIELT AUF GERINGE VOLATILITÄT



DR. JAN EHRHARDT

1 | 4

Fondsmanagement: DJE Kapital AG

Fondsmanager	Dr. Jan Ehrhardt
Verantwortlich seit	10.02.2011
Co-Fondsmanager	Stefan Breintner
Verantwortlich seit	01.07.2019

Mindestanlagesumme

-

Stammdaten

ISIN	LU0553164731
WKN	AIC7Y8
Bloomberg	DJEZDPE LX
Reuters	LU0553164731.LUF
Kategorie	Mischfonds (ausgewogen)
Mindestaktienquote	25%
Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges. ¹	15%
VG / KVG ²	DJE Investment S.A.
Fondsmanager	DJE Kapital AG
Ertragsverwendung	ausschüttend ²
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Auflagedatum	10.02.2011
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen (30.12.2020)	2,21 Mrd. EUR
TER p.a. (30.12.2019) ²	1,73%

Ratings & Auszeichnungen³ (30.11.2020)

Morningstar Rating Gesamt⁴ ★★★★★

A (sehr gut)

Ausgezeichnet mit der Bestnote A von Scope Analysis

Deutscher Fondspreis 2018, 2019 und 2020

"Herausragend", Kategorie Mischfonds global ausgewogen

Österreichischer Fondspreis 2018, 2019 und 2020

"Herausragend", Kategorie Mischfonds global ausgewogen

¹ Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein.

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

³ Quellenangaben siehe Homepage

(www.dje.de/DE_de/unternehmen/auszeichnungen)

⁴ siehe Seite 4

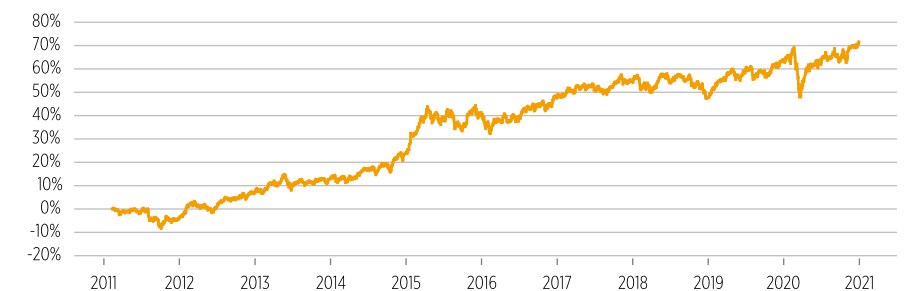
DJE - ZINS & DIVIDENDE PA (EUR)

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. Bei der Aktienauswahl achtet das Fondsmanagement auf stabile Dividendenzahlungen und darüber hinaus auf eine anlegerfreundliche Unternehmenspolitik mit Kapitalrückgaben (Total Shareholder Return) und Aktienrückkäufen. Der flexible Investmentsansatz 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 beträgt mindestens 25% und ist auf maximal 50% begrenzt. Währungsrisiken werden je nach Marktlage abgesichert.

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT SEIT AUFLAGE (10.02.2011)

■ DJE - Zins & Dividende PA (EUR)

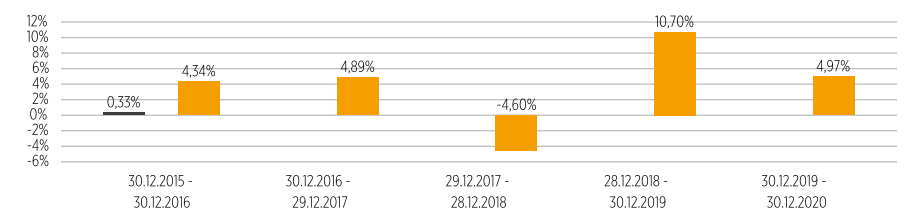


Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 30.12.2020

ROLLIERENDE WERTENTWICKLUNG ÜBER 5 JAHRE IN PROZENT

■ Fonds (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 4,00%
 ■ Fonds (brutto) DJE - Zins & Dividende PA (EUR)



Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 30.12.2020

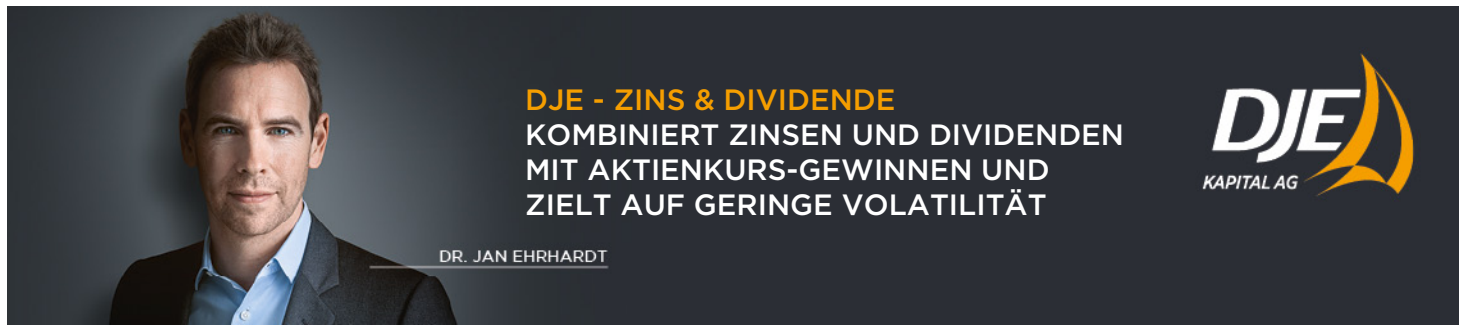
WERTENTWICKLUNG IN PROZENT

	1 M.	Lfd.	1 J.	3 J.	3 J.	5 J.	5 J.	Seit Auflage	Seit Auflage
		Jahr			(p.a.)		(p.a.)	(p.a.)	(p.a.)
Fonds	0,96%	4,97%	4,97%	10,86%	3,49%	21,32%	3,94%	71,54%	5,61%

Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung.

Stand: 30.12.2020

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.



DJE - ZINS & DIVIDENDE KOMBIERT ZINSEN UND DIVIDENDEN MIT AKTIENKURS-GEWINNEN UND ZIELT AUF GERINGE VOLATILITÄT



DR. JAN EHRHARDT

2 | 4

Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens¹

Aktien	49,42%
Anleihen	49,15%
Kasse	1,43%

Stand: 30.12.2020

Die Vermögensaufteilung kann durch die Addition gerundeter Zahlen marginal von 100% abweichen.

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens

USA	33,67%
Deutschland	15,62%
China	5,11%
Kaiman Inseln	5,01%
Großbritannien	5,00%

Stand: 30.12.2020

Fondpreise per 30.12.2020

Rücknahmepreis	153,78 EUR
Ausgabepreis	159,93 EUR

Kosten²

Ausgabeaufschlag	4,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,15%
Depotbankgebühr p.a.	0,10%
Beratervergütung p.a.	0,35%
Performancegebühr	bis zu 10% der Wertentwicklung über 4% p.a. (Hurdle-Rate). High-Water-Mark über die letzten 5 Jahre.

Risikoklasse (SRRI 1-7)²

geringeres Risiko
niedrigere Erträge

hohes Risiko
höhere Erträge

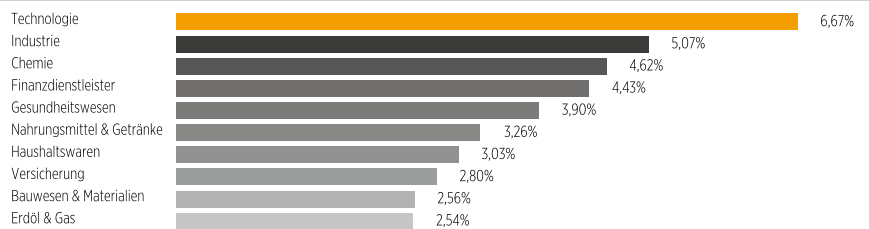
1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

1 | siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar/LO0553164731/IIID/inline)

2 | siehe Wesentliche Anlegerinformationen unter <https://www.dje.de/de-de/documents/>

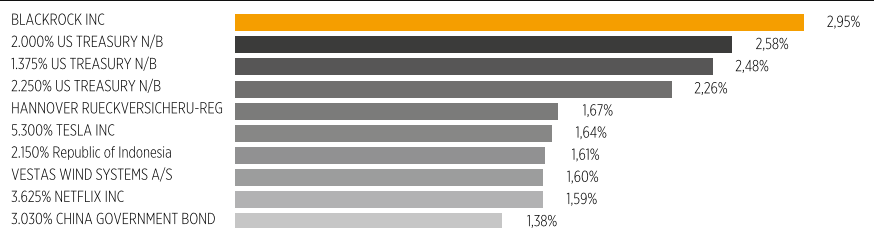
DJE - ZINS & DIVIDENDE PA (EUR)

DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS



Stand: 30.12.2020

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS



Stand: 30.12.2020

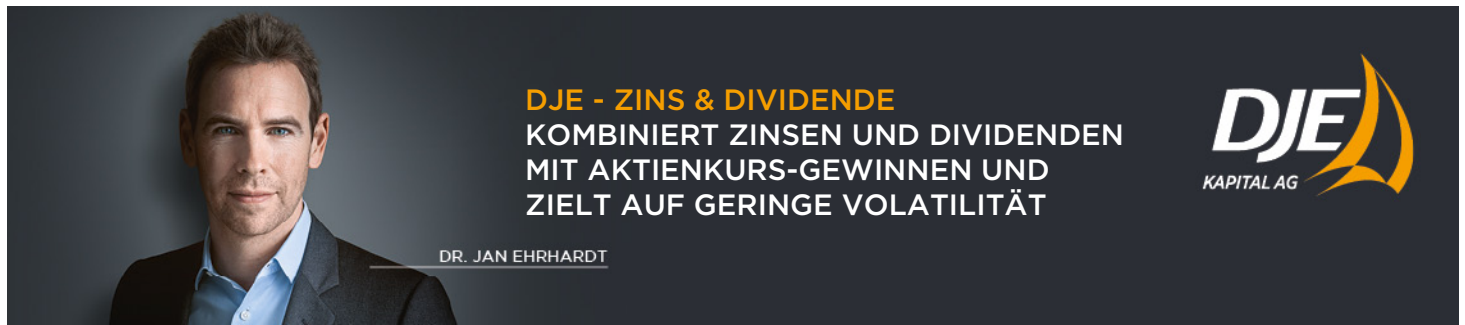
RISIKOKENNZAHLEN¹

Standardabweichung (2 Jahre)	7,78%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-12,49%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-4,72%		

Stand: 30.12.2020

MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Im November erlebten die Börsen eine kräftige Rallye. Rund um den Globus reagierten die Anleger mit Erleichterung auf den Durchbruch bei der Entwicklung eines Corona-Impfstoffs, der den beteiligten Biotech- und Pharmafirmen zufolge zu über 90% wirksam sein soll. Die Investoren bewerteten es außerdem überwiegend positiv, dass sich der Demokrat Joe Biden bei der US-Präsidentenwahl gegen Amtsinhaber Donald Trump durchsetzen konnte. Mit der Wahl Joe Bidens verbinden sich Hoffnungen auf eine geregeltere und zuverlässigere Außen- und Handelspolitik der USA. Im asiatisch-pazifischen Raum schlossen sich 15 Länder zur größten Freihandelszone der Welt zusammen, was den Wachstumsaussichten der Region insgesamt, vor allem aber Chinas Exportmöglichkeiten zugutekommen sollte. Die Rentenmärkte verhielten sich uneinheitlich. 10-jährige deutsche Staatsanleihen rentierten mit -0,57% um 7 Basispunkte höher. Die Rendite ihrer US-amerikanischen Pendanten ging dagegen leicht von 0,87% auf 0,84% zurück. Der Goldpreis kam durch die Impfstoff-Entwicklung unter Druck und fiel von 1.881 auf 1.774 USD/Feinunze. In diesem Marktumfeld stieg der Wert des DJE - Zins & Dividende um 4,14%. Im November entwickelten sich alle Sektoren des weltweiten Aktienmarktes positiv. Die höchsten Kursgewinne konnten jedoch im November diejenigen Sektoren verbuchen, die im Laufe der Corona-Krise stärker unter Druck gekommen waren, darunter vor allem Öl & Gas, Kreditinstitute, Automobile und Versicherungen. Auch die Sektoren Finanzdienstleister, Reisen & Freizeit, Chemie und Industrie entwickelten sich im November erfreulich. Der Fonds konnte im Berichtsmonat auf Einzeltitelebene v.a. von den Wertbeiträgen des Finanzdienstleisters BlackRock (USA), des Windkraftanlagenherstellers Vestas Wind Systems (Dänemark), des Autozulieferers Valeo (Frankreich) und der Rückversicherungsgesellschaft Hannover Rück (Deutschland) profitieren. Auf der anderen Seite enttäuschten auf der Aktienseite v.a. die IT-Firmengruppe Alibaba und das Internetunternehmen Tencent (beide China) sowie das US-Bergbauunternehmen Newmont. Im Monatsverlauf reduzierte das Fondsmanagement sein Engagement v.a. in defensiven Sektoren, z.B. Gesundheitswesen und Versorger. Auf der anderen Seite baute es die Sektoren Banken, Chemie, Automobile, Versicherungen und Technologie aus. Auf Länderebene wurde der Anteil europäischer, v.a. deutscher Aktien aufgestockt und US-amerikanische Werte leicht reduziert. Die Aktienquote des Fonds stieg von 44,47% im Vormonat auf 49,63%. Auf der Anleiheenseite wurden 10-jährige mexikanische Staatspapiere gekauft. Die Anleihenquote des Fonds ging von 51,61% im Vormonat auf 49,67% zurück. Die Kassenquote reduzierte sich auf 0,71% (Vormonat 3,92%). Zum Monatsende waren auf US-Dollar lautende Werte teilweise währungsgegesichert.



DR. JAN EHRHARDT

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

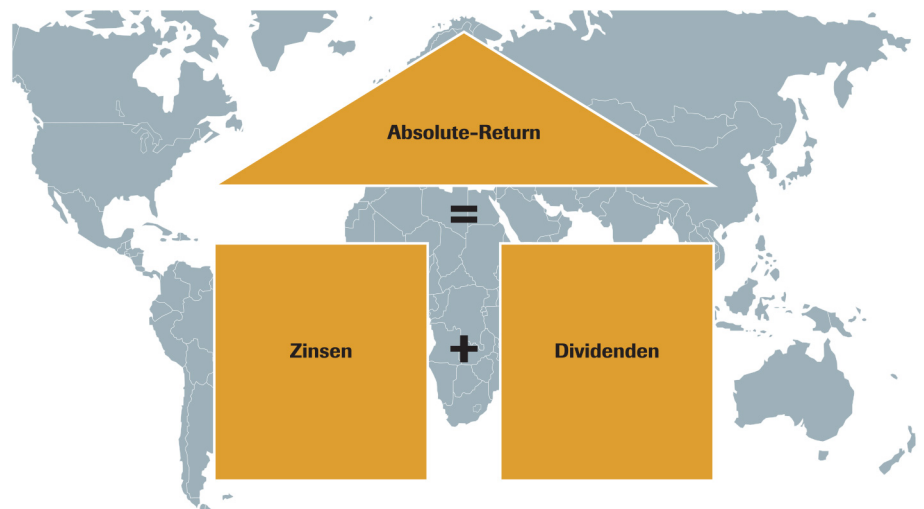
- mit kurzfristigem Anlagehorizont
- die einen sicheren Ertrag anstreben
- die keine erhöhten Wertschwankungen akzeptieren

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 Anleihe- und auf der Aktienseite 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 zunehmendem 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

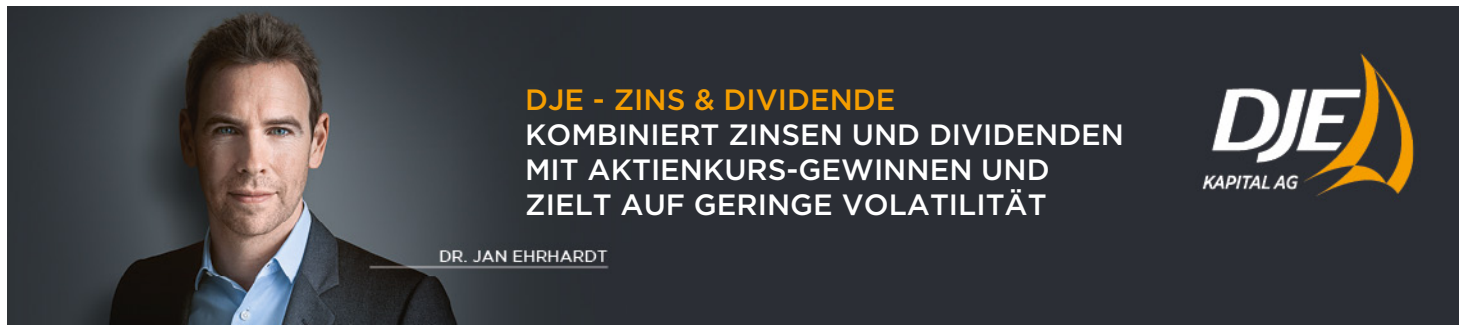
CHANCEN UND RISIKEN

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 Risikostreuung

Risiken

- Aktien bergen Risiko stärkerer Kursrückgänge
- Preisrisiken von Anleihen bei steigenden Zinsen
- Währungsrisiken durch Auslandsanteil im Portfolio
- Länder-, Bonitäts- und Liquiditätsrisiken der Emittenten



DR. JAN EHRHARDT

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.

Signatory of:

**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

4 | 2020 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.

DJE - ZINS & DIVIDENDE PA (EUR)**RECHTLICHE HINWEISE**

Quelle für alle Angaben sowie verantwortlich für den Inhalt und die Erstellung ist die DJE Kapital AG, sofern nicht anders ausgewiesen.

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.

Verwaltungsgesellschaft der Fonds ist die DJE Investment S.A., Vertriebsstelle ist die DJE Kapital AG.