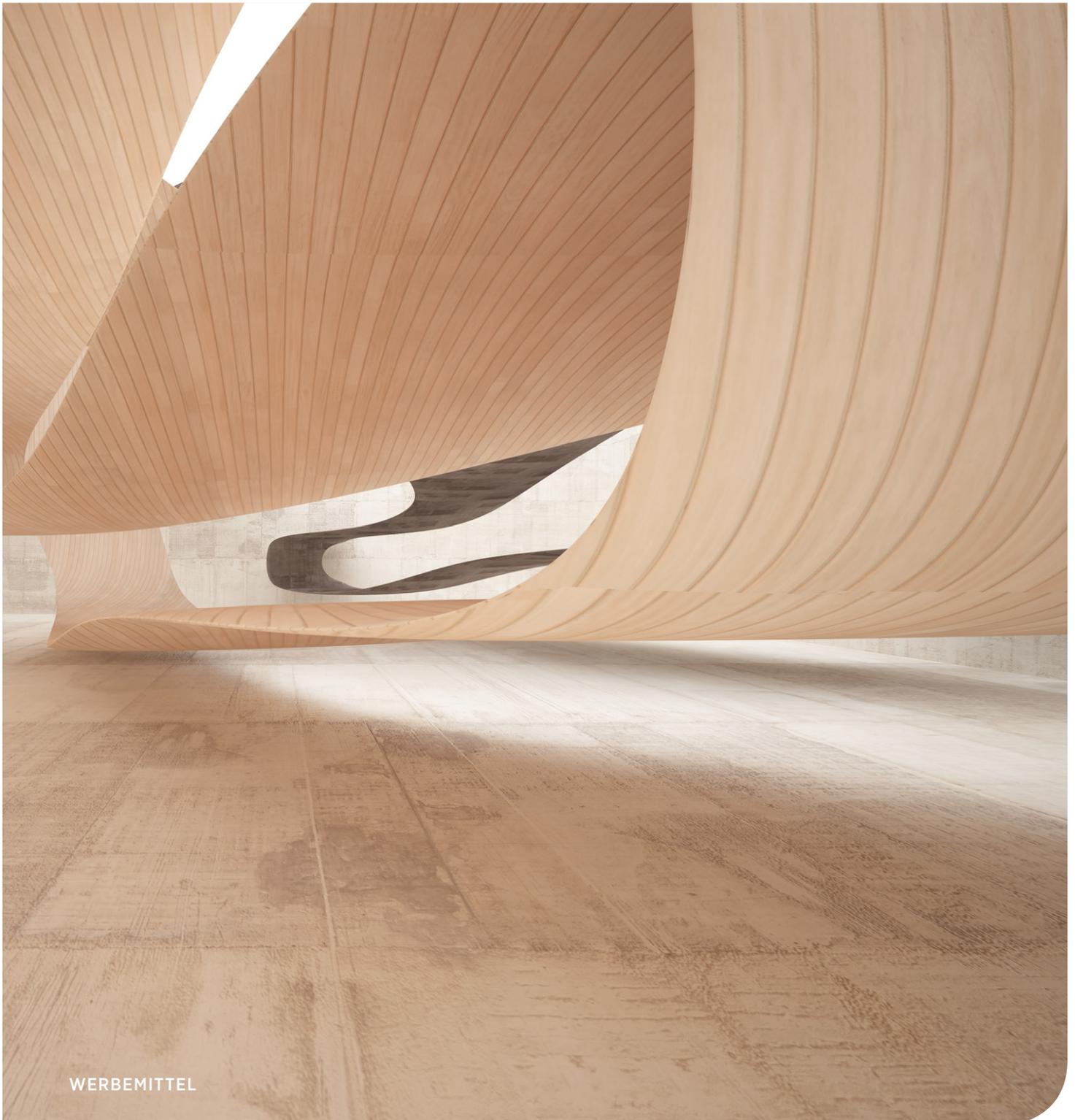


# DJE - ZINS & DIVIDENDE FLEXIBEL BLEIBEN



WERBEMITTEL

# FLEXIBEL BLEIBEN MIT ZINS UND DIVIDENDE

Der **DJE – ZINS & DIVIDENDE** bewegt sich im Spannungsverhältnis zwischen den Anlageklassen Aktien und Anleihen und strebt danach, ihre unterschiedlichen Stärken bestmöglich zu kombinieren.

## ANLEIHEN: ZINSEN UND KALKULIERBARES RISIKO

Anleihen sind Schuldverschreibungen. Anleiheninvestoren stellen einem Schuldner – etwa Staaten oder Unternehmen – Kapital zur Verfügung. Sie werden so zu Gläubigern und haben Anrecht auf die fristgerechte Zahlung der festgelegten Zinsen und die Rückzahlung des Kapitals zum vereinbarten Zeitpunkt. Je nach Bonität des Schuldners und nach Laufzeit der jeweiligen Anleihe ist das Risiko kalkulierbar.

## AKTIEN: KURSCHANCEN UND -SCHWANKUNGEN

Durch den Erwerb von Aktien werden Investoren zu Mitinhabern eines Unternehmens, die am Eigenkapital beteiligt sind. Als Aktionäre erwarten sie eine Wertsteigerung des Unternehmens, die sich an der Börse in Kursgewinnen niederschlägt.

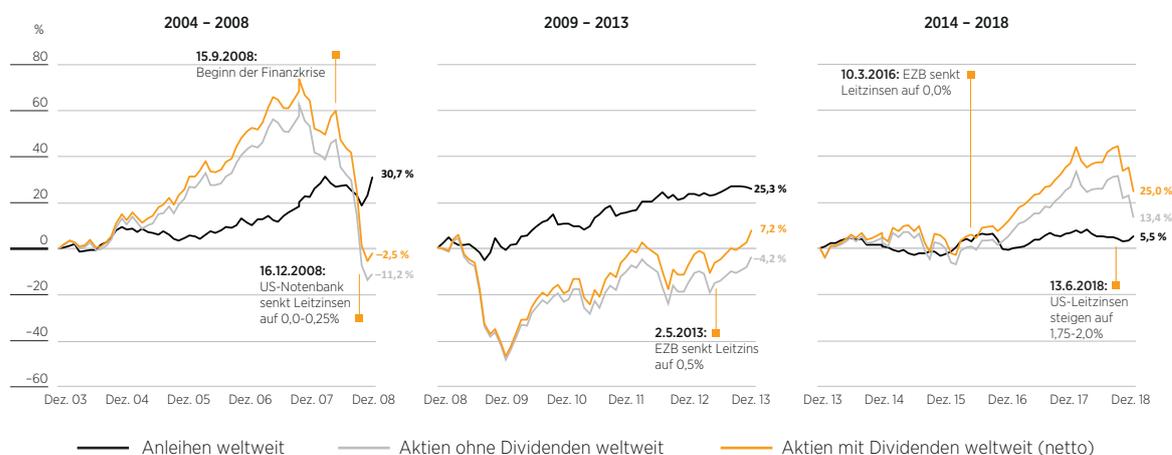
Aktienkursgewinne sind in der Regel höher als die Ertragsmöglichkeiten von Anleihen. Diesen Chancen stehen allerdings Risiken gegenüber: Aktionäre sind dem positiven oder negativen Geschäftsverlauf des Unternehmens und dem Marktgeschehen deutlich stärker ausgesetzt als die Anleiheninvestoren. Diese wiederum müssen darauf vertrauen, dass die Schuldner in der Lage sind, ihre Schulden fristgerecht zu bedienen.

## DIVIDENDEN: ZUSÄTZLICHE ERTRAGSQUELLE

Zahlt ein Unternehmen Dividenden aus, stehen den Aktionären Ausschüttungen zu. Daraus resultieren langfristig hohe Beiträge zur gesamten Aktienperformance. Für 2019 und 2020 ist eine jährliche Dividendenrendite von durchschnittlich knapp 2,4% bzw. über 2,5% für weltweite Aktien zu erwarten.\* Die Ausschüttungen bieten eine zusätzliche Ertragsquelle. In schwierigen Marktphasen können sich Aktien mit anhaltend hohen Dividenden als stabiler erweisen als dividendenschwache Papiere. Dies ist ein Qualitätsmerkmal, denn nachhaltige Dividenden sind nur möglich, wenn ein Unternehmen eine gute Substanz und eine abgesicherte Ertragslage vorzuweisen hat.

\*Quelle: Thomson Reuters. Stand: 24.01.2019

## AKTIEN UND ANLEIHEN VON 2003 BIS 2018



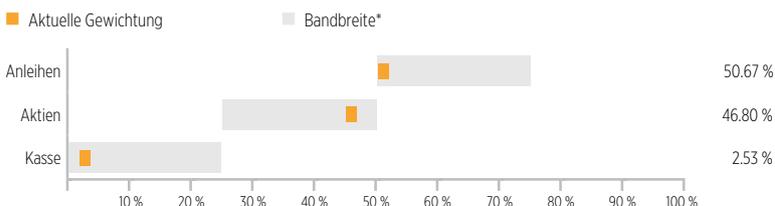
Von 2003 bis 2018 entwickelten sich Anleihen weltweit deutlich stabiler als Aktien, doch sie kamen in der Niedrigzinsphase ab 2010 kaum voran. Aktien erzielten trotz zum Teil starker Schwankungen höhere Erträge.

Quelle: Datastream, MSCI. Zeitraum: Stand: 31.12.2003 bis 31.12.2018. Die Indizes MSCI World (Price) und MSCI World (Net) stehen für den weltweiten Aktienmarkt ohne bzw. mit Dividenden (nach Abzug von Steuern). Der Index FTSE World Broad Investment-Grade Bond Index steht für den weltweiten Anleihenmarkt und umfasst eine weltweite Bandbreite hochwertiger Anleihen unterschiedlicher Emittenten (Staaten, überstaatliche Organisationen und Unternehmen), Währungen und Laufzeiten. Berechnung der Wertentwicklung in US-Dollar.

# AUSGEWOGENES BASISINVESTMENT

## FLEXIBLE MISCHUNG VON AKTIEN UND ANLEIHEN

Das Geschehen an den Märkten wirkt sich in der Regel unterschiedlich auf Anleihen und Aktien aus. Als ausgewogener Mischfonds ist der DJE – Zins & Dividende in beiden Anlageklassen gleichermaßen zu Hause und mischt sie unabhängig von Vorgaben etwaiger Vergleichsindizes. Das Fondsmanagement passt das Portfolio dem erwarteten Marktumfeld variabel innerhalb dieser Bandbreiten an:



Quelle: DJE. Stand: 31.01.2019. Die Allokationsspanne richtet sich nach der in den Wesentlichen Anlegerinformationen angegebenen Anlagepolitik sowie den dazu erlassenen internen Richtlinien. Diese können im Rahmen der Anlagepolitik jederzeit angepasst werden. Damit kann die Allokationsspanne im Rahmen der Anlagepolitik variieren.

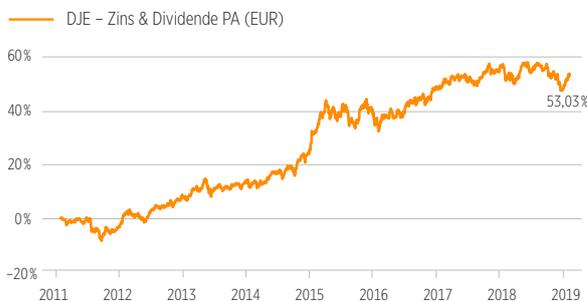
## ABSOLUTE-RETURN-ANSATZ

Das Anlageziel des DJE – Zins & Dividende: ein absoluter, stetiger Ertrag aus möglichst stabilen Zinserträgen, nachhaltigen Dividendenzahlungen und Aktienkursgewinnen. Die aktuelle Dividendenrendite des Fonds liegt bei 3,11% (per 31.01.2019). Im Gegensatz zu einer einfachen Beimischung von Anleihen strebt der Fonds eine nur gering mit dem Markt korrelierte, d.h. weitgehend vom Marktgeschehen unabhängige Rendite an.

Das Aktienportfolio des Fonds erzielt dabei in der Regel höhere Renditen bei höheren Marktschwankungen. Sein Anleihenportfolio wiederum erwirtschaftet üblicherweise nicht so hohe, aber schwankungsärmere Renditen aus hochwertigen festverzinslichen Wertpapieren. So kann der DJE – Zins & Dividende seinen Anlegern langfristig stetige Erträge bei einer moderaten Volatilität ermöglichen. Dank dieser ausgewogenen Anlagestrategie eignet sich der Fonds als Basisinvestment für nahezu jedes Anlegerportfolio.

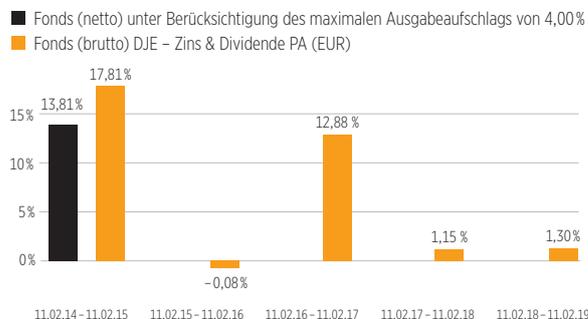
## DJE – ZINS & DIVIDENDE: WERTENTWICKLUNG

### SEIT AUFLAGE



Zeitraum: 10.02.2011 (Auflagedatum) bis 11.02.2019

### ÜBER FÜNF JAHRE



Zeitraum: 11.02.2014 bis 11.02.2019

Quelle: Bloomberg, eigene Darstellung. Die dargestellten Grafiken und Tabellen zur Wertentwicklung beruhen auf eigenen Berechnungen und wurden nach der BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags, 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.

# ERFAHRUNG UND SORGFÄLTIGE ANALYSE

---

## UNABHÄNGIGES RESEARCH

DJE setzt konsequent auf unabhängiges hauseigenes Research. Ein Team aus 15 Experten analysiert die Märkte und Unternehmen systematisch nach quantitativen und qualitativen Kriterien. Es beobachtet ein Gesamtuniversum von rund 2.500 Aktienwerten und führt jährlich über 900 Gespräche mit dem Management der Unternehmen, die in die nähere Auswahl kommen. So gewinnt es tiefgreifende Erkenntnisse über die Unternehmen, ihre Strategien, Stärken und Schwächen, den Markt und die Rahmenbedingungen.

---

## METHODISCH ZUM ERFOLG

Fundamental, monetär und markttechnisch: Mit Hilfe der seit 45 Jahren verfeinerten und inzwischen vollständig digitalisierten FMM-Methode beobachtet das Researchteam von DJE die konjunkturelle Entwicklung der bedeutenden Volkswirtschaften, die Liquiditätslage und – nicht zuletzt – die Stimmung an den Märkten. Diese Analysen sind entscheidend für die Auswahl von Anleihen und Aktien.

Auf der Anleienseite filtert das hauseigene Research aus allen Segmenten des Anleihenmarktes die aussichtsreichsten Anlageideen heraus. Dabei investiert der DJE – Zins & Dividende vor allem in Schuldtitel öffentlicher Emittenten und Unternehmen mit sehr guter bis guter Bonität. Auf der Aktienseite sucht der Fonds weltweit nach dividenden- und substanzstarken Aktien und verfolgt dabei einen aktiven Value-Ansatz, der sich auf die fundamentale Qualität der Unternehmen konzentriert.

---

## VERANTWORTUNGSVOLLES INVESTIEREN

Signatory of:



Jeder ausgewählte Titel muss auch ökologischen und sozialen Kriterien genügen und Arbeitsstandards – die ESG-Prinzipien der UN Global Compact – einhalten. DJE hält sich an die „Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren“ der UN und arbeitet mit MSCI zusammen, um hier die passenden Unternehmen herauszufiltern. Die Auswahl von Unternehmen, die sich an die ESG-Prinzipien halten, senkt das Anlagerisiko, denn es werden Unternehmensrisiken ausgeschlossen, die durch Verstöße gegen Menschen- und Arbeitsrechte oder durch Umweltverschmutzung ausgelöst werden.

---

## FONDSMANAGEMENT: DR. JAN EHRHARDT



Dr. Jan Ehrhardt managt den DJE – Zins & Dividende seit der Auflage des Fonds im Dezember 2010. Als stellvertretender Vorstandsvorsitzender der DJE Kapital AG ist er außerdem zuständig für den Bereich Research & Portfoliomanagement sowie die individuelle Vermögensverwaltung.

„Wir setzen auf die Kombination einer flexiblen Anlage von Anleihen und Aktien und einer dezidierten Einzeltitelauswahl. Diese langfristige Strategie behalten wir bei, um einen möglichst beständigen Ertrag für unsere Anleger zu erwirtschaften und um sie soweit als möglich vor größeren Verlusten zu bewahren.“

*Dr. Jan Ehrhardt*

# WARUM DJE – ZINS & DIVIDENDE?

› Ausgezeichnet mit dem Deutschen Fondspreis 2018 und 2019\*



- › Partizipation an den Wachstumschancen der globalen Aktien- und Anleihenmärkte – der Fonds ist nicht auf eine Region oder Land fixiert
- › Effiziente Mischung aus Aktien und Anleihen mit strategischer Risikostreuung
- › Erfahrung mit einem seit vielen Jahren bewährten Analyseansatz

\*Quelle: Fonds professionell. Auszeichnungen können keinen Anlageerfolg in der Zukunft garantieren.

## DIE RISIKEN

- › Aktien bergen das Risiko stärkerer Kursrückgänge
- › Anleihen unterliegen Preisrisiken bei steigenden Zinsen
- › Anleihen unterliegen Länderrisiken sowie den Bonitäts- und Liquiditätsrisiken der Emittenten
- › Währungsrisiko durch nicht auf Euro lautende Wertpapiere

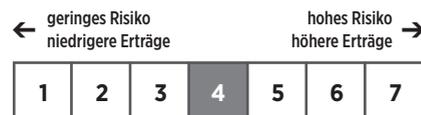
## DJE – ZINS & DIVIDENDE

### FONDSDATEN

	ANTEILSKLASSE PA (EUR)	ANTEILSKLASSE XP (EUR)
ISIN/WKN	LU0553164731 / A1C7Y8	LU0553171439 / A1C7ZA
KATEGORIE	Mischfonds (ausgewogen)	
ERTRAGSVERWENDUNG	Ausschüttend	
FONDSWÄHRUNG	Euro	
FONDSVOLUMEN	1,37 Mrd. Euro	
FONDSMANAGER	Dr. Jan Ehrhardt	
AUFLAGEDATUM	10.02.2011	06.12.2010
AUSGABEAUFSCHLAG	4,00%	0,00%
VERWALTUNGSVERGÜTUNG P.A.	1,15%	0,30%
DEPOTBANKGEBÜHR P.A.	0,10%	0,10%
MANAGEMENTGEBÜHR P.A.	0,35%	0,35%
MINDESTANLAGE	KEINE	3.000.000 EURO

### RISIKOKLASSE

(min. 1 bis max 7) lt. SRRI  
(Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator)



Stand: 11.02.2019

### Unabhängige Kapitalmarktexpertise seit 45 Jahren

Die DJE Kapital AG ist seit 45 Jahren als unabhängige Vermögensverwaltung am Kapitalmarkt aktiv. Das Unternehmen aus Pullach bei München verwaltet mit ca. 125 Mitarbeitern (davon rund 20 Fondsmanager und Analysten) aktuell rund 11,5 Milliarden Euro (Stand: 31.12.2018) in den Bereichen individuelle Vermögensverwaltung, institutionelles Asset Management sowie Publikumsfonds. Vorstandsvorsitzender ist Dr. Jens Ehrhardt, sein Stellvertreter Dr. Jan Ehrhardt. Kern des Anlageprozesses und aller Investmententscheidungen ist die FMM-Methode (fundamental, monetär, markttechnisch), welche auf dem hauseigenen, unabhängigen Research basiert. Der Anspruch der DJE Kapital AG ist, ihren Kunden weitsichtige Kapitalmarktexpertise in allen Marktphasen zu bieten.

#### DJE Kapital AG

Pullacher Straße 24  
82049 Pullach bei München  
Deutschland

**T** +49 89 790453-0  
**F** +49 89 790453-185  
**E** info@dje.de

#### DJE Investment S.A.

4, rue Thomas-Edison  
L-1445 Luxemburg  
Luxemburg

**T** +352 26 9252-20  
**F** +352 26 9252-52  
**E** info@dje.lu



#### FONDSBOUTIQUE DES JAHRES 2019

DJE wurde als „Fondsboutique des Jahres“ ausgezeichnet. Mit diesem Preis zeichnet der Finanzen-Verlag die Fondsgesellschaft aus, die zwischen 10 und 30 Publikumsfonds anbietet und für diese Fonds im Durchschnitt die besten Euro-Fondsnoten hat.

### 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.