



DJE - ZINS & DIVIDENDE

KOMBINIERT ZINSEN UND DIVIDENDEN MIT AKTIENKURS-GEWINNEN UND ZIELT AUF GERINGE VOLATILITÄT



DR. JAN EHRHARDT

Ausschüttende Tranche

1 | 4

Fondsmanagement: DJE Kapital AG

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

Stammdaten

| | |
|--|---------------------------|
| ISIN: | LU0553164731 |
| WKN: | AIC7Y8 |
| Bloomberg: | DJEZDPE LX |
| Reuters: | LU0553164731.LUF |
| Kategorie: | Mischfonds (ausgewogen) |
| Mindestaktienquote | 25% |
| Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges. ⁴ | 15% |
| VG / KVG ² : | DJE Investment S.A. |
| Fondsmanager: | DJE Kapital AG |
| Fondstyp: | ausschüttend ² |
| Geschäftsjahr: | 01.01. - 31.12. |
| Auflagedatum: | 10.02.2011 |
| Fondswährung: | EUR |
| Fondsvolumen (24.08.2020): | 2,05 Mrd. EUR |
| TER p.a. (30.12.2019) ² : | 1,73 % |

Ratings & Auszeichnungen³ (24.08.2020)**Morningstar Rating Gesamt¹:** ★ ★ ★ ★ ★**A (sehr gut)**

Ausgezeichnet mit der Bestnote A von Scope Analysis

Deutscher Fondspreis 2018, 2019 und 2020

"Herausragend", Kategorie Mischfonds global ausgewogen

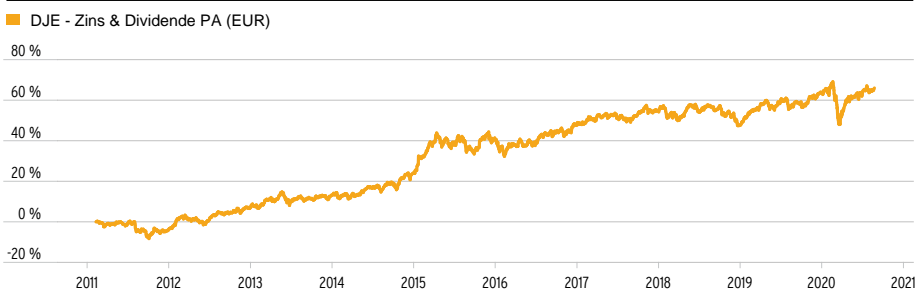
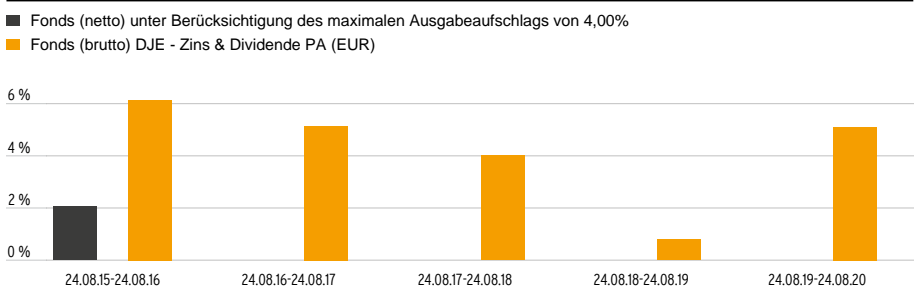
Österreichischer Fondspreis 2018, 2019 und 2020

"Herausragend", Kategorie Mischfonds global ausgewogen

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 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 beträgt mindestens 25% und ist auf maximal 50% begrenzt. Währungsrisiken werden je nach Marktlage abgesichert.

WERTENTWICKLUNG IN PROZENT SEIT AUFLAGE (10.02.2011)**WERTENTWICKLUNG IN PROZENT DER LETZTEN 5 JAHRE (24.08.2015)****WERTENTWICKLUNG IN PROZENT**

| | 1 M. | Lfd. Jahr | 1 J. | 3 J. | 5 J. | Seit Auflage |
|-------|-------|-----------|-------|--------|--------|--------------|
| Fonds | 0,64% | 1,59% | 5,10% | 10,18% | 22,96% | 66,02% |

Stand: 24.08.2020

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.

1 | siehe Seite 4

2 | siehe Homepage (www.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar)3 | Quellenangaben siehe Homepage (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

KOMBINIERT ZINSEN UND DIVIDENDEN MIT AKTIENKURS-GEWINNEN UND ZIELT AUF GERINGE VOLATILITÄT



DR. JAN EHRHARDT

Ausschüttende Tranche

2 | 4

Vermögensaufteilung in Prozent des Fondsvolumens (31.07.2020)²

| | |
|----------|---------|
| Anleihen | 53,33 % |
| Aktien | 45,86 % |
| Kasse | 0,81 % |

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

Die größten Länder in Prozent des Fondsvolumens (31.07.2020)

| | |
|-------------|---------|
| USA | 37,51 % |
| Deutschland | 19,32 % |
| China | 6,85 % |
| Schweiz | 6,18 % |
| Niederlande | 4,69 % |

Fondspreise per 24.08.2020

| | |
|-----------------|------------|
| Rücknahmepreis: | 151,10 EUR |
| Ausgabepreis: | 157,14 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

| | | | | | | |
|---|---|---|---|----------------------------------|---|---|
| ← geringes Risiko niedrigere Erträge | | | | hohes Risiko höhere Erträge → | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |

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

DJE - ZINS & DIVIDENDE PA (EUR)

DIE GRÖSSTEN BRANCHEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (31.07.2020)

| | |
|---------------------------|--------|
| GESUNDHEITSWESEN | 7,46 % |
| TECHNOLOGIE | 5,16 % |
| FINANZDIENSTLEISTER | 4,01 % |
| NAHRUNGSMITTEL & GETRÄNKE | 3,94 % |
| INDUSTRIE | 3,46 % |
| CHEMIE | 3,45 % |
| GRUNDSTOFFE | 2,95 % |
| HAUSHALTSWAREN | 2,90 % |
| VERSICHERUNG | 2,63 % |
| VERSORGER | 2,46 % |

DIE GRÖSSTEN POSITIONEN IN PROZENT DES FONDSVOLUMENS (31.07.2020)

| | |
|------------------------------|--------|
| 2.250% US TREASURY N/B | 2,61 % |
| ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | 2,50 % |
| 1.625% US TREASURY N/B | 2,48 % |
| 1.375% US TREASURY N/B | 2,41 % |
| NEWMONT GOLDCORP CORP | 1,86 % |
| BLACKROCK INC | 1,83 % |
| 5.300% TESLA INC | 1,64 % |
| 3.625% NETFLIX INC | 1,62 % |
| NESTLE SA-REG | 1,60 % |
| NOVO NORDISK A/S-B | 1,54 % |

RISIKOKENNZAHLEN²

| | | | |
|-------------------------------|--------|---------------------------|---------|
| Standardabweichung (2 Jahre) | 7,82% | Maximum Drawdown (1 Jahr) | -12,49% |
| Value at Risk (99% / 20 Tage) | -4,93% | | |

Stand: 24.08.2020

MONATLICHER KOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

Im Juli entwickelten sich die Aktienmärkte zunächst erfreulich, gaben ihre Gewinne in Europa und Asien in der zweiten Monatshälfte aber wieder ab. Corona bestimmte weiter das Bild, einerseits mit zuversichtlichen Meldungen zur Impfstoff-Entwicklung, andererseits mit wieder steigenden Neuinfektionsraten. Außerdem zeigten die negativen Zahlen für das Wirtschaftswachstum, welche tiefen Bremspuren die Pandemie im zweiten Quartal hinterlassen hat. Zuversichtlich stimmten dagegen manche Frühindikatoren wie z.B. die Einkaufsmanagerindizes in Deutschland, im Euroraum und in den USA, die inzwischen wieder eine expansive Wirtschaft signalisieren. Hochwertige Staatsanleihen entwickelten sich gut: Die Rendite 10-jähriger deutscher Staatsanleihen fiel von -0,45% auf -0,52% und die ihrer US-amerikanischen Pendanten ging von 0,66% auf 0,53% zurück. Fallende Zinsen und ein abwertender US-Dollar unterstützten die Gold-Rallye. Der Preis für die Feinunze stieg von 1.784 auf 1.975 US-Dollar und erreichte ein neues Allzeithoch. In diesem Marktumfeld erhöhte sich der Wert des DJE - Zins & Dividende um 0,74%. Im Juli entwickelten sich nur fünf Sektoren des weltweiten Aktienmarktes positiv: Die höchsten Kursgewinne konnten die Sektoren Grundstoffe und Einzelhandel verbuchen. Zu den Branchen mit moderat positiven Ergebnissen zählten darüber hinaus Versorger, Nahrungsmittel & Getränke und Technologie. Die übrigen Sektoren mussten dagegen Kursabschläge hinnehmen. Die größten Verluste verzeichneten die Sparten Erdöl & Gas und Reisen & Freizeit. Leichtere Einbußen erlitten auch die Sektoren Kreditinstitute, Automobile, Finanzdienstleister und Immobilien. Der Fonds konnte im Berichtsmonat v.a. von seinem Engagement in den Sektoren Chemie (leicht übergewichtet im Fonds) und Grundstoffe (übergewichtet im Fonds) profitieren. Auf der anderen Seite wirkte sich der Sektor Medien negativ aus. Die erfreulichsten Einzelbeiträge kamen von dem taiwanesischen Halbleiterhersteller Taiwan Semiconductor sowie von dem Windkraftanlagenhersteller Vestas Wind Systems und dem Energiekonzern Orsted, dem Weltmarktführer im Segment Offshore-Windenergie, beide aus Dänemark. Auf der anderen Seite enttäuschten auf Aktienebene vor allem das US-Pharmazie- und Biotechnologieunternehmen Gilead Sciences, der Schweizer Pharmakonzern Roche und die Rückversicherungsgesellschaft Hannover Rück. Im Monatsverlauf reduzierte das Fondsmanagement sein Engagement v.a. in den Sektoren Gesundheitswesen und Nahrungsmittel & Getränke. Im Gegenzug baute es die Gewichtung der Sektoren Grundstoffe, Industrie und Chemie leicht aus. Auf Länderebene wurde die Untergewichtung der USA erhöht und auf der anderen Seite die Übergewichtung Deutschlands ausgebaut. Die Aktienquote des Fonds blieb mit 45,86% (45,18% im Vormonat) nahezu stabil. Auf der Anleienseite erwarb das Fondsmanagement Unternehmensanleihen aus den Branchen Medien, Industrie und Automobile. Die Anleihenquote des Fonds stieg von 51,63% im Vormonat auf 53,33%. Die Kassenquote ging von 3,19% auf 0,81% zurück. Um Wechselkursschwankungen von US-Dollar zu Euro abzusichern, bestanden im Juni phasenweise Währungssicherungen.



DJE - ZINS & DIVIDENDE

KOMBINIERT ZINSEN UND DIVIDENDEN MIT AKTIENKURS-GEWINNEN UND ZIELT AUF 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

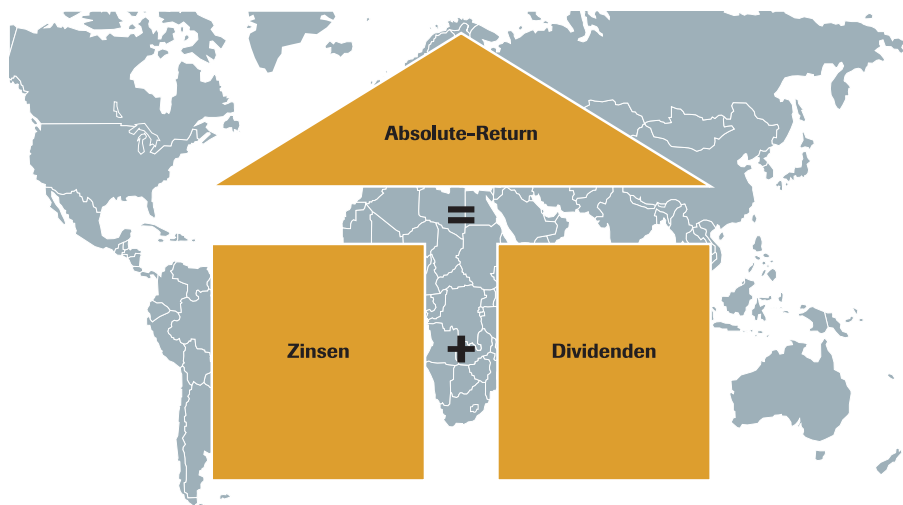
- mit kurzfristigem Anlagehorizont
- die einen sicheren Ertrag anstreben
- die keine erhöhten Wertschwankungen akzeptieren

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 Anleiheenseite 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
- Währungsrisiken durch Auslandsanteil im Portfolio
- Länder-, Bonitäts- und Liquiditätsrisiken der Emittenten

2 | Siehe Wesentliche Anlegerinformationen
unter <https://www.dje.de/de-de/documents/LU0553164731/KIID/inline>



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



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 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

1 | 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 ist DJE, 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.