



DJE Zins & Dividende

ISIN: LU0553164731 – www.dje.de

Konzept

Der DJE - Zins & Dividende ist ein global anlegender Mischfonds. Er verfolgt den Absolute-Return-Gedanken, also das Ziel, durch aktives Management und taktisch zielführende Allokation Verluste weitestgehend zu vermeiden. Durch entsprechende Gewichtung der Assetklassen Anleihen sowie dividenden- und substanzstarker Aktien sollen einerseits regelmäßige Zinseinkünfte generiert sowie andererseits eine möglichst nachhaltige positive Wertentwicklung bei gerin-

ger Volatilität erzielt werden. Der flexible Investmentansatz ohne Bindung an eine Benchmark 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.

Faktencheck

AUSSCHÜTTUNG

letzte 3 Jahre

1,61% p.a.

TERMIN

der Ausschüttung:
1x jährlich*

MAX. RÜCKSCHLAG

letzte 5 Jahre

-6,67%

TRANSPARENZBERICHT

von Rödl & Partner

JA

WERTENTWICKLUNG

letzte 3 Jahre

3,51% p.a.
per 31.01.2019

KOSTEN

TER per 30.06.2018**

1,76%

Kommentar

Das Ziel liegt in der Erwirtschaftung eines absoluten stetigen Ertrags unabhängig von der Entwicklung der Kapitalmärkte. Auf der Anleihe Seite investiert der Fonds vornehmlich in Schuldtitel von öffentlichen Emittenten und Unternehmen mit sehr guter bis guter Bonität. Auf der Aktienseite wird auf die DJE-Dividendenstrategie gesetzt. Die besagt: Durch den Zinseszinsseffekt werden mit zunehmenden Zeithorizont Dividenden zunehmend wichtiger für den Beitrag zur Wertentwicklung. Langfristige Untersuchungen internationaler Aktienmärkte würden zeigen, dass nur gut die Hälfte der Gewinne durch Kurssteigerungen zu Stande kommt und die andere Hälfte auf Dividendeneffekte zurückzuführen sei. DJE setzt daher auf Titel, von denen zukünftig Steigerungen bei der Dividende erwartet werden. Gerade dieser langfristige Ansatz wird Stiftungen zusagen.

*Ansprechpartner für Stiftungen: Michael Schnabl,
Leiter Institutioneller Vertrieb, michael.schnabl@dje.de*

*) 3-6 Monate nach Ende des GJ **) 30.06. = Geschäftsjahresende

Stärken & Schwächen

Stärken: Partizipation an den Wachstumschancen der globalen Aktien- und Anleihenmärkte – der Fonds ist nicht auf eine Region oder ein Land fixiert +++ Erfahrenes Fondsmanagement mit Erfolg versprechendem und langfristig erfolgreichem Analyseansatz +++ Effiziente Mixtur aus Aktien und Anleihen mit strategischer Risikostreuung +++ sehr gute Informationspolitik, sehr gutes Informationsniveau +++ neue Website sehr funktional

Schwächen: erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 10% bei Performance von mehr als 6% p.a. +++ Aktien bergen Risiko stärkerer Kursrückgänge, Preisrisiken von Anleihen bei steigenden Zinsen +++ Währungsrisiken durch Auslandsanteil im Portfolio

ESG-Check

DJE verfolgte bislang keine explizite Nachhaltigkeitsstrategie, hat als familiengeführtes Unternehmen aber immer schon Verantwortung wahrgenommen und auf bestimmte Investments bewusst verzichtet. Mittlerweile implementiert DJE aber ESG-Kriterien sukzessive in den Investmentansatz. Konsequenterweise wurden im Jahr 2018 auch die Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren unterzeichnet.