

DJE - Zins und Dividende

Der DJE – Zins & Dividende erschließt seinen Anlegern das Ertragspotenzial von Anleihen und Aktien und kombiniert beide Anlageklassen flexibel. Grundlage ist die Wertpapierauswahl nach umfassender Analyse durch das hauseigene Research. Der Aktienanteil ist auf maximal 50 % des Portfolios begrenzt.

Stammdaten

| | |
|-----------------|-------------------------------------------------------------------------------------|
| SRRI: |  4 |
| ISIN: | LU0553164731 |
| Auflegedatum: | 10.02.2011 |
| AuM (Mio EUR): | 2006 |
| Kategorie: | Mischfonds Global Moderat |
| Asset Manager: | DJE Kapital AG |
| Anlagehorizont: | Langfristig (> 5 Jahre) |
| Ertragsverw.: | ausschüttend |
| Kosten: | 1,73% p.a. + Perf. Fee |

Was sind die Anlageziele?

-  Erwirtschaftung langfristig signifikanter Wertzuwächse ohne Anlehnung an eine Benchmark
-  Erzielung laufender Erträge (Zinsen und Dividenden)
-  Reduzierung der Renditeschwankungen

Die Strategie

Das Fondsmanagement analysiert die fundamentale Situation der Märkte, ihre monetäre Lage und die Marktstimmung. Das Portfolio wird mit bis zu 50% Aktien bestückt und kann auf bis zu 25% sinken. Dadurch erschließt der Fonds seinen Anlegern das Ertragspotenzial von Anleihen und Aktien. Bei Aktien liegt der Fokus auf dividendenstarken Unternehmen mit einer hohen Ausschüttungskontinuität. Es wird Wert darauf gelegt, im Ergebnis eine vergleichsweise geringe Schwankung der Renditen zu generieren.

Die Allokation erfolgt flexibel in Abhängigkeit der Markteinschätzung.

Der Fonds wird benchmarkfrei gemanagt.

Der Fonds folgt bei seiner Wertpapierauswahl wie alle DJE-Fonds den Nachhaltigkeitskriterien des UN Global Compact.

Warum dieser Fonds?

-  Aktive und flexible Strategie: Steuerung der Allokation flexibel in Abhängigkeit der Märkte
-  Erzielung stetiger Erträge durch Fokus auf Dividentitel und Reduzierung von Schwankungen
-  Unabhängigkeit von einer Benchmark

Einsatz im Portfolio

| | |
|-------------------|---------------------|
| Portfolioeignung: | Basisinvestment |
| Typ: | Mischfonds |
| Stil: | Vermögensverwaltend |



Wo investiert der Fonds?

| | |
|-------------|--------------------|
| Kategorie: | Mischfonds |
| Branche: | Alle |
| Region: | Global |
| Market Cap: | Large und Mid Caps |

Mehrwert des Fonds

Marktabhängigkeit:  niedrig hoch

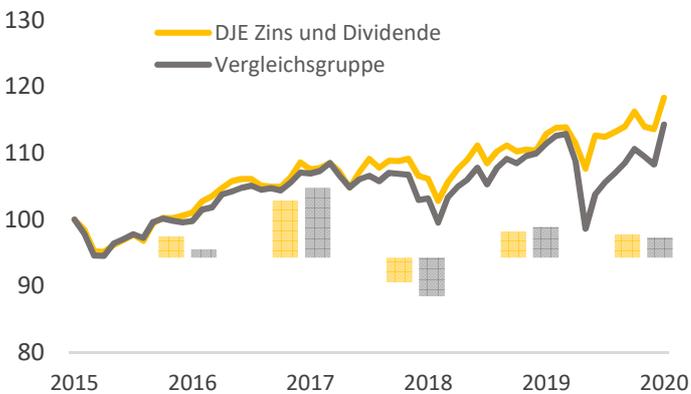
Mit seiner Strategie erzielt das Fondsmanagement eine deutliche Reduzierung der Schwankungen der Renditen. Die Stockpicking Qualitäten des führen dazu, dass eine hohe Dividendenrendite erzielt wird was für Anleger regelmäßige Erträge bedeutet.

Für wen eignet sich der Fonds?

Aus unserer Sicht kann der Fonds ein Basisbaustein für eine Anlagestrategie mit gemischter Ausrichtung sein. Da er von einer Benchmark unabhängig ist, kann er zu Diversifikation bei benchmarkorientierten Portfolios eingesetzt werden. Gleiches gilt für wachstumsorientierte Portfolioausrichtungen.

Wie war der Anlageerfolg?

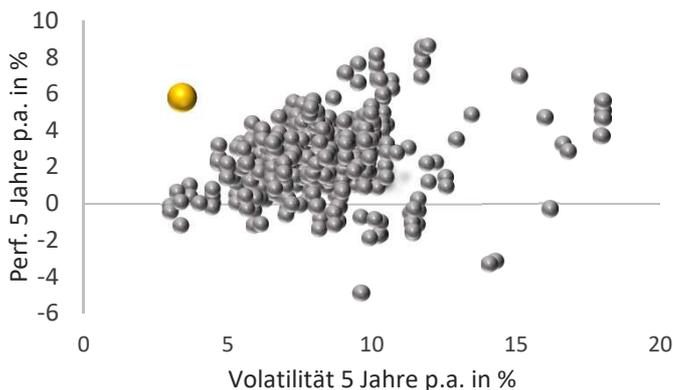
| | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-------------------------|---------|---------|---------|
| Performance | 4,83% | 10,02% | 18,30% |
| <i>Vergleichsgruppe</i> | 2,56% | 6,87% | 14,26% |
| Volatilität p.a. | 7,90% | 6,50% | 5,74% |
| <i>Vergleichsgruppe</i> | 13,12% | 9,03% | 7,45% |
| Max. Verlust | -5,80% | -5,80% | -5,80% |
| <i>Vergleichsgruppe</i> | -13,70% | -13,70% | -13,70% |



Zunächst einmal muss festgehalten werden, dass die Kategorisierung des Fonds bei Morningstar nicht ganz passend ist. Aufgrund seiner eher defensiven Ausrichtung liegt die Volatilität des Fonds deutlich unterhalb des Vergleichsindex. Dennoch: Interessant ist, dass die Performance im Ergebnis deutlich überdurchschnittlich ist.

Risiko/Ertrag

Upper left Quarter: Geringeres Risiko und höhere Performance. Der Fonds konnte im aktuellen Untersuchungszeitraum ein optimales Ergebnis erzielen! Der starke Fokus des Fondsmanagements auf Stabilität und Kontinuität hat Früchte getragen!



Risiko/Ertrags-Struktur

| Allg. Chancen | Allg. Risiken |
|------------------------------|-----------------------|
| Kursgewinne | ● Kurschwankungen ● |
| Ertr. aus aktivem Management | ● Selektionsrisiken ● |
| Zinserträge | ● Zinsänderungen ● |
| Währungsgewinne | ● Währungsrisiken ● |
| | ● Bonitätsrisiken ● |
| | ● Totalverlust ● |

Platzierung relativ zur Vergleichsgruppe

| Ertragsseite | niedrig | hoch |
|----------------------------|---------------------|---------------------|
| 10 Jahre | ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● | ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● |
| 5 Jahre | ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● | ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● |
| 3 Jahre | ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● | ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● |
| 1 Jahr | ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● | ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● |
| 2020 | ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● | ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● |
| 2019 | ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● | ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● |
| 2018 | ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● | ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● |
| 2017 | ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● | ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● |
| 2016 | ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● | ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● |
| 2015 | ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● | ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● |
| Sharpe Ratio 3 Jahre | ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● | ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● |
| Alpha Stabilität | ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● | ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● |
| Risikoseite | hoch | niedrig |
| Volatilität 5 Jahre (p.a.) | ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● | ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● |
| Max. Verlust 1 Jahr | ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● | ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● |
| Max. Verlust 3 Jahre | ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● | ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● |
| Max. Verlust 5 Jahre | ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● | ● ● ● ● ● ● ● ● ● ● |

Korrelationen

| | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-------------|--------|---------|---------|
| zum Dax | 0,7 | 0,71 | 0,62 |
| zum S&P 500 | 0,71 | 0,72 | 0,68 |
| zu Gold | 0,65 | 0,69 | 0,69 |
| zu Renten | 0,45 | 0,48 | 0,32 |

Handelbarkeiten

| | EA | SP | EA | SP |
|-----------|----|----|----|----|
| AAB | ● | ● | ● | ● |
| Comdirect | ● | ● | ● | ● |
| DWS | ● | ● | ● | ● |
| ebase | ● | ● | | |
| FFB | | | ● | ● |
| FodB | | | ● | ● |
| V-Bank | | | ● | ● |

EA = Einmalanlage, SP = Sparplan

Der Portfoliomanager



Dr. Jan Erhardt

Fondsmanager

Dr. Jan Ehrhardt managt den DJE – Zins & Dividende seit der Auflage des Fonds. Als stellv. Vorstandsvorsitzender der DJE Kapital AG ist er außerdem zuständig für den Bereich Research & Portfoliomanagement sowie die individuelle Vermögensverwaltung. Er hat in St. Gallen und an der Londons School of Economics studiert und in Würzburg promoviert. Seine Mitgliedschaft bei Greenpeace und im WWF unterstreichen die

des Nachhaltigkeits-Ziels im Portfoliomanagement. Co-Fondsmanager ist seit Mitte 2019 Stefan Breintner. Er hat an der Universität Regensburg Betriebswirtschaftslehre studiert, ist seit 14 Jahren bei DJE tätig und stellv. Leiter des Bereichs Research & Portfoliomanagement sowie Analyst für die Sektoren Rohstoffe, Chemie und Öl & Gas.

Der Investmentprozess

Das sechsköpfige Strategieteam, zu dem auch Jens Erhardt gehört, legt zunächst die Grundstruktur des Portfolios fest: Aktienquote, Länder-, Sektor- und Währungsallokation. Die Aktienquote des Fonds hat eine Bandbreite von 25% bis 50%. Mit defensiven Dividendenaktien und dem Fokus auf nicht erstklassig gerateten Festverzinslichen hat der Fonds zum Ziel, eine bei unterdurchschnittlicher Volatilität auf längere Sicht positive Rendite zu erzielen. DJE betont die hohe Flexibilität der Anlagestrategie und die Unabhängigkeit von einer Benchmark. Auch wenn der Aktienanteil defensiv ausgerichtet ist, bedingt die Spannweite der Aktienquote eine Zuordnung zur Gruppe der ausgewogenen Mischfonds. Die Dosierung der Aktienquote zeichnet sich seit 2012 durch eine hohe Kontinuität aus. Sie schwankt sie meist zwischen 40% und 50% und damit im oberen Bereich der Bandbreite.

Das Management des Fonds setzt die sogenannte Value-Strategie um. Demgemäß können Aktiengesellschaften mit einer guten Unternehmensbilanz (z.B. niedrige Schulden) und einer nachhaltig guten Ertragslage hohe Dividenden zahlen. Der Kursverlauf dieser Aktien entwickelt sich risikoärmer als der Gesamtmarkt oder ein Vergleichsportfolio das dem Value-Ansatz nicht folgt. Diese Risikoreduktion ermöglicht es, bei der Dosierung der Aktienquote ein höheres Risiko einzugehen und sie im oberen Bereich der möglichen Bandbreite zu halten. So kann der Fonds das Renditepotential der langfristigen Aktienanlage ausschöpfen, ohne überdurchschnittliche Risiken einzugehen.

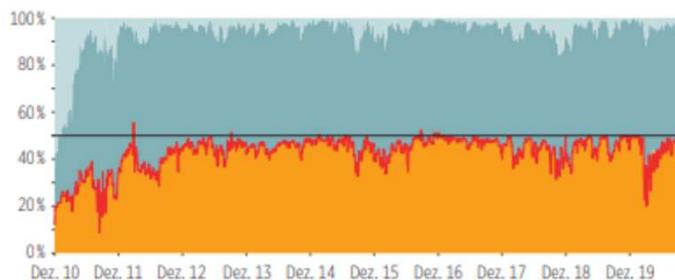


Abbildung: Zusammensetzung des Portfolios (Stand 30.09.2020), Quelle: www.dje.de

Das hauseigene Research-Team besteht aus 15 Experten. Es legt bei der Bilanz- und Ertragsanalyse etwa Wert auf eine solide Eigenkapitalquote, eine kontinuierliche Gewinnentwicklung, einen hohen frei verfügbaren Cashflow sowie eine gute Marktpositionierung bei hohen Eintrittsbarrieren. Ist ein Titel in die engere Auswahl gekommen finden ergänzende Gespräche mit dem Management statt.

Bei den Festverzinslichen überwiegen Unternehmensanleihen sowie BBB- bzw. BB-Ratings auf. So lässt sich nach heutigem Maßstab eine für Festverzinsliche Wertpapiere attraktive Rendite bei überschaubarem Risiko erzielen.

Die Zusammensetzung des Fonds in puncto Anlageklassen war bislang wie folgt (Quelle: www.dje.de):



Disclaimer:

Risiken:

Investitionen können Anlagerisiken unterliegen, die u.a. Marktfluktuationen, Regulationsänderungen, möglichen Verzug von Zahlungen und Verlust von investiertem Einkommen und Kapital beinhalten. Der Wert der Anlagen kann sowohl steigen als auch fallen. Es ist zudem möglich, dass Sie den ursprünglich investierten Betrag zu keinem Zeitpunkt zurückerhalten. Die Kosten der Anlage wirken sich negativ auf die Performance aus und werden Ihnen bei Abschluss von Ihrem Berater detailliert dargelegt.

Wichtige Hinweise:

Bitte beachten Sie, dass es sich bei dieser Unterlage um werbliche Informationen allgemeiner Art und nicht um eine vollständige Darstellung bzw. Finanzanalyse eines bestimmten Marktes, eines Wirtschaftszweiges, eines Wertpapiers oder des/der jeweils aufgeführten Finanzinstrumente handelt. Die in dieser Unterlage wiedergegebenen Informationen und Meinungen wurden am angegebenen Datum erstellt. Sie werden zu Informationszwecken als Unterstützung Ihrer selbstständigen Anlageentscheidung weitergegeben. Sie dienen nicht als Angebot, Anlageberatung oder eine generelle oder individuelle Empfehlung der BfV Bank für Vermögen AG, hier dargestellte Kapitalanlagen zu kaufen, zu halten, zu verkaufen oder in sonstiger Weise damit zu handeln, und begründen kein vertragliches Beratungs- oder Auskunftsverhältnis. Alle Informationen stammen aus bzw. basieren auf eigenen Recherchen. Etwaig dazu verwendete oder enthaltene Daten stammen aus Quellen, die die BfV Bank für Vermögen AG als zutreffend erachtet, für deren Richtigkeit, Vollständigkeit, Rechtzeitigkeit und Aktualität aber keine Gewähr übernommen wird. Die BfV Bank für Vermögen AG lehnt jede Haftung für Verluste aus der Verwendung der in dieser Unterlage gegebenen Informationen ab. Wir weisen darauf hin, dass etwaige enthaltene Finanzanalysen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügen und keinem Verbot des Handelns vor der Veröffentlichung unterliegen. Die Kurse und Werte der beschriebenen Investitionen können schwanken, steigen oder fallen und es besteht die Möglichkeit, dass Sie bei Rückgabe der Anteile nicht den vollen investierten Betrag zurückerhalten bzw. bei bestimmten Produkten die Rückgabe zeitweise nicht möglich ist. Frühere Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Die hier enthaltenen Informationen können eine auf individuelle Bedürfnisse zugeschnittene Beratung nicht ersetzen und erheben keinen Anspruch auf Vollständigkeit und Richtigkeit. Insbesondere hängt auch die steuerliche Behandlung einer Investition von Ihren persönlichen Verhältnissen ab und kann künftig Änderungen unterworfen sein. Bitte beachten Sie, dass für Sie nach Ihren persönlichen Anlagewünschen alternative Anlageformen sinnvoll sein können. Maßgeblich für den Kauf sind allein die jeweiligen Anlage-/Emissionsbedingungen nach den gesetzlichen Verkaufsunterlagen. Diese können Sie für die in dieser Unterlage enthaltenen Investitionsmöglichkeiten bei der BfV Bank für Vermögen AG kostenlos erhalten. Diese Unterlage ist zur Verwendung nach deutschem Recht in Deutschland bestimmt. Das vorliegende Dokument darf ohne schriftliche Genehmigung der BfV Bank für Vermögen AG weder ganz noch auszugsweise vervielfältigt werden.

Stand: Mai 2019