

DJE - Zins & Dividende PA (EUR)

Kombiniert Zinsen und Dividenden mit Aktienkurs-Gewinnen und zielt auf geringe Volatilität



Mindestanlagesumme

Stammdaten

ISIN	LU0553164731
WKN	A1C7Y8
Bloomberg	DJEZDPE LX
Reuters	LU0553164731.LUF
Kategorie	Mischfonds EUR ausgewogen - Global
Mindestaktienquote	25%
Teilfreistellung der Erträge gem. Inv.-Steuer-Ges. ¹	15%
VG / KVG ²	DJE Investment S.A.
Fondsmanagement	DJE Kapital AG
Ertragsverwendung	ausschüttend ²
Geschäftsjahr	01.01. - 31.12.
Auflagedatum	10.02.2011
Fondswährung	EUR
Fondsvolumen (31.07.2024)	3,93 Mrd. EUR
TER p.a. (29.12.2023) ²	1,69%
Dieser Teilfonds/Fonds bewirbt ESG-Merkmale gemäß Artikel 8 der Offenlegungsverordnung (EU Nr. 2019/2088). ³	

Ratings & Auszeichnungen⁴ (31.07.2024)

Morningstar Rating Gesamt⁵ ★★★★★

Österreichischer Fondspreis 2024

"Herausragend" in der Kategorie "Mischfonds Global ausgewogen"

Bester Vermögensverwalter 2023

Rang 4 von 381 Fonds in der Kategorie "Ausgewogen" im Ranking von Wirtschaftswoche und MMD

Mountain View Fund Awards 2023

Sieger in der Kategorie "Mischfonds global ausgewogen"

Strategie

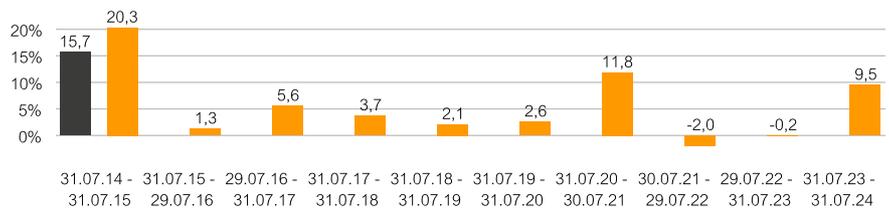
Der DJE - Zins & Dividende ist ein ausgewogener Mischfonds unabhängig von Benchmark-Vorgaben. Der Fonds verfolgt den Absolute-Return-Gedanken mit dem Ziel, Verluste weitestgehend zu vermeiden. Die differenzierte Gewichtung der Assetklassen Anleihen und dividenden- und substanzstarke Aktien zielt auf regelmäßige Zinseinkünfte und eine möglichst anhaltend positive Wertentwicklung bei geringer Volatilität ab. Bei der Aktienauswahl achtet das Fondsmanagement auf wiederkehrende Dividendenzahlungen und zudem auf eine anlegerfreundliche Unternehmenspolitik mit Kapitalrückgaben und Aktienrückkäufen (Total Shareholder Return). Die Titelauswahl zielt auf eine überdurchschnittliche Dividendenrendite relativ zum Markt. Es können aber auch Werte im Fonds enthalten sein, die aktuell keine Dividende zahlen. 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 % seit Auflage (10.02.2011)

■ DJE - Zins & Dividende PA (EUR)



Rollierende Wertentwicklung über 10 Jahre in %



Wertentwicklung in %

	Lfd. M.	Lfd. Jahr	1 J.	3 J.	5 J.	10 J.	Seit Auflage
Fonds	-0,83%	6,67%	9,50%	7,15%	22,91%	67,34%	96,15%
Fonds p.a.	-	-	-	2,33%	4,21%	5,28%	5,13%

Quelle für alle Angaben zur Wertentwicklung: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 31.07.2024.

Die Fonds werden von DJE aktiv und, wenn ein Vergleichsindex angegeben ist, ohne Bezug auf diesen verwaltet. 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. Die frühere Wertentwicklung lässt nicht auf zukünftige Renditen schließen. 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.

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 | siehe Homepage (www.dje.de/unternehmen/ubers-uns/Verantwortungsvolles-Investieren/)

4 | Auszeichnungen und langjährige Erfahrung garantieren keinen Anlageerfolg. Quellenangaben siehe Homepage

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

5 | siehe Seite 4

DJE - Zins & Dividende PA (EUR)

Kombiniert Zinsen und Dividenden mit Aktienkurs-Gewinnen und zielt auf geringe Volatilität



Vermögensaufteilung in % des Fondsvolumens

Anleihen	53,61%
Aktien	42,48%
Kasse	3,91%

Stand: 31.07.2024.

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

Länderallokation gesamtes Portfolio (% NAV)

USA	41,98%
Deutschland	14,15%
Großbritannien	4,35%
Japan	3,95%
Sonstige/Kasse	35,57%

Stand: 31.07.2024.

Durchschnittliches Rating der Anleihen im Portfolio: A-

Stand: 31.07.2024. Die Angabe bezieht sich auf das Bondportfolio inklusive Bondderivaten und Cash.

Fondspreise per 31.07.2024

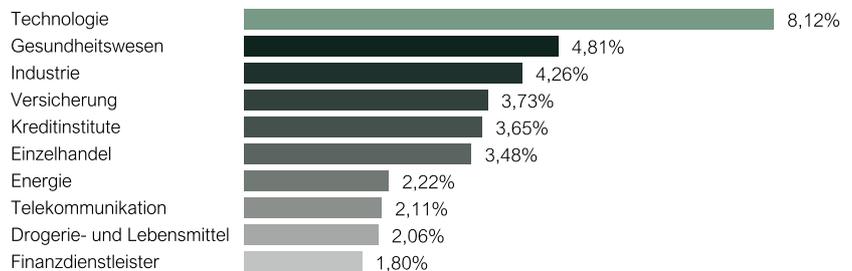
Rücknahmepreis	167,77 EUR
Ausgabepreis	174,48 EUR

Kosten¹

Ausgabeaufschlag	4,00%
Verwaltungsvergütung p.a.	1,50%
Depotbankgebühr p.a.	0,06%

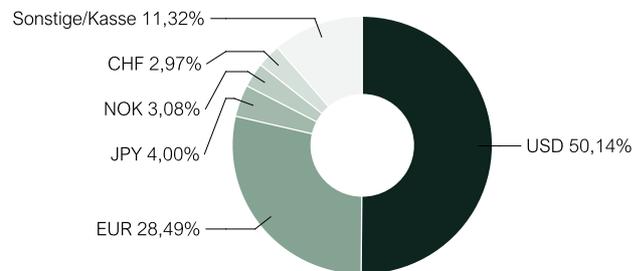
Performancegebühr 10% der [Hurdle: 4% p.a. übersteigenden] Anteilwertentwicklung, sofern der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode höher ist, als der höchste Anteilwert am Ende der vorangegangenen Abrechnungsperioden der letzten 5 Jahre [High Water Mark Prinzip]. Die Abrechnungsperiode beginnt am 1. Januar und endet am 31. Dezember eines Kalenderjahres. Die Auszahlung erfolgt am Ende der Abrechnungsperiode. Weitere Details siehe Verkaufsprospekt.

Top-10-Sektoren des Aktienportfolios in % des Fondsvolumens



Stand: 31.07.2024.

Währungsallokation gesamtes Portfolio (% NAV)



Quelle: Anevis Solutions GmbH, eigene Darstellung. Stand: 31.07.2024. Hinweis: Die Position Kasse ist hier jeweils mit einbezogen, da sie weder einem Land noch einer Währung zugeordnet wird.

Top-10-Positionen in % des Fondsvolumens

Aktienportfolio

Apple Inc	1,39%
Alphabet Inc-CI C	1,30%
Jpmorgan Chase & Co	1,29%
Unilever Plc	1,24%
Linde Plc	1,22%
Taiwan Semiconductor Manufac	1,18%
Meta Platforms Inc-Class A	1,15%
Hannover Rueck SE	1,12%
Industria De Diseno Textil	1,11%
Novartis AG-Reg	1,11%

Anleihenportfolio

US TREASURY N/B	2,46%
MCDONALD'S CORP	2,45%
POLAND GOVERNMENT BOND	2,01%
NORWEGIAN GOVERNMENT	1,86%
ANGLO AMERICAN CAPITAL	1,63%
US TREASURY N/B	1,52%
NESTLE HOLDINGS INC	1,41%
FRAPORT AG	1,39%
NIKE INC	1,35%
META PLATFORMS INC	1,26%

Stand: 31.07.2024. Beim Kauf eines Fonds erwirbt man Anteile an dem genannten Fonds, der in Wertpapiere wie Aktien und/oder in Anleihen investiert, jedoch nicht die Wertpapiere selbst.

Risikokennzahlen¹

Standardabweichung (2 Jahre)	5,60%	Maximum Drawdown (1 Jahr)	-3,06%
Value at Risk (99% / 20 Tage)	-3,45%	Sharpe Ratio (2 Jahre)	0,23

Stand: 31.07.2024.

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

¹ | Siehe Basisinformationsblatt (PRIIPs KID) unter <https://www.dje.de/investment-funds/productdetail/LU0553164731#downloads>

DJE - Zins & Dividende PA (EUR)

Kombiniert Zinsen und Dividenden mit Aktienkurs-Gewinnen und zielt auf geringe Volatilität



Auswertung von MSCI ESG Research

MSCI ESG Rating (AAA-CCC)	A
ESG-Qualitätswertung (0-10)	6,8
Umweltwertung (0-10)	6,5
Soziale Wertung (0-10)	5,1
Governance-Wertung (0-10)	5,8
ESG-Einstufung in Vergleichsgruppe (0% niedrigster, 100% höchster Wert)	17,15%
Vergleichsgruppe	Mixed Asset EUR Bal - Global (787 Fonds)
Abdeckungsquote ESG-Rating	87,94%
Gewichtete durchschnittliche CO ₂ -Intensität (Tonnen CO ₂ pro 1 Mio. US-Dollar Umsatz)	141,42



AAA	11,92%	BB	5,75%
AA	28,31%	B	3,64%
A	26,36%	CCC	0,00%
BBB	11,96%	Ohne Rating	12,06%

ESG-Rating Bedeutung

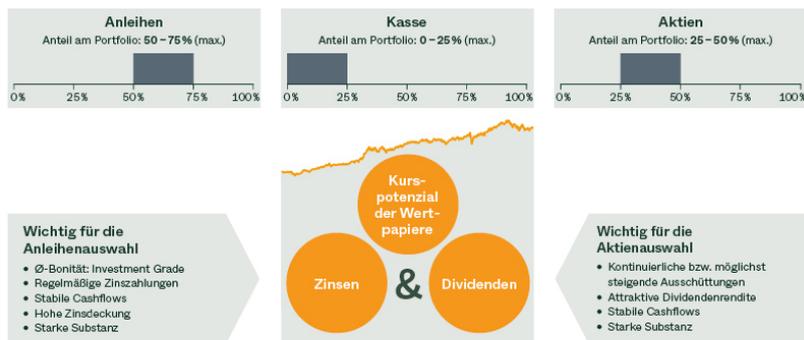
AAA, AA	Vorreiter: Unternehmen im Portfolio des Fonds mit starkem und/oder sich verbesserndem Management von finanziell relevanten ESG-Themen (Umwelt-, Sozial- und Unternehmensführungsthemen). Diese Unternehmen sind möglicherweise widerstandsfähiger gegenüber potenziell geschäftsschädigenden Ereignissen in Hinblick auf ESG-Themen.
A, BBB, BB	Durchschnitt: Unternehmen im Portfolio des Fonds mit durchschnittlichem Management von ESG-Themen oder eine Mischung aus Unternehmen mit überdurchschnittlichem und unterdurchschnittlichem ESG-Risikomanagement.
B, CCC	Nachzügler: Unternehmen im Portfolio des Fonds mit einem sich verschlechternden und/oder ohne angemessenes Management der ESG-Risiken, denen sie ausgesetzt sind. Diese Unternehmen sind möglicherweise anfälliger gegenüber potenziell geschäftsschädigenden Ereignissen (wie z.B. Umwelt- oder Unternehmensskandale).
Ohne Rating	Unternehmen im Portfolio des Fonds, für die noch kein Rating von MSCI vorliegt, diese werden jedoch im Rahmen unserer eigenen Analyse bewertet

Quelle: MSCI ESG Research Stand: 31.07.2024
 Informationen zu den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten der Fonds können Sie unter www.dje.de/unternehmen/uberuns/Verantwortungsvolles-Investieren/ abrufen.

Investmentkonzept

Das Ziel des DJE – Zins & Dividende ist die Erwirtschaftung eines absoluten stetigen Ertrags – unabhängig von der Entwicklung der Kapitalmärkte. Auf der Anleienseite filtert das hauseigene Research aus allen Marktsegmenten aussichtsreiche Anlage-Ideen heraus. Dabei investiert der Fonds v.a. in Schultitel von öffentlichen Emittenten und Unternehmen mit sehr guter bis guter Bonität. Auf der Aktienseite setzt der Fonds auf die etablierte DJE-Dividendenstrategie. Diese beruht auf der Erkenntnis, dass Dividenden bei zunehmender Dauer aufgrund des Zinseszineffekts stark zur Wertentwicklung beitragen können. Langfristige Analysen zeigen, dass nur rund die Hälfte der Gewinne auf Kurszuwächsen beruht. Die andere Hälfte ist Dividenden zurückzuführen. Die Titelauswahl zielt auf eine überdurchschnittliche Dividendenrendite relativ zum Markt. Es können aber auch Werte im Fonds enthalten sein, die aktuell keine Dividende zahlen. Der flexible Ansatz des Fonds ermöglicht eine schnelle Anpassung an die sich ständig verändernden Märkte. Zur Verringerung des Risikos von Kapitalschwankungen sind mindestens 50% des Fondsvermögens dauerhaft in Anleihen angelegt. Der Aktienanteil beträgt mindestens 25% und ist auf maximal 50% begrenzt. Währungsrisiken werden je nach Marktlage abgesichert.

Flexible Portfolio-Aufteilung



Quelle: DJE Kapital AG. Nur zur Illustration.

Chancen

- + Der ausgewogene Mischfonds zielt auf eine möglichst positive, schwankungsarme Wertentwicklung in jeder Marktphase.
- + Mögliche Aktienkursgewinne werden durch erwartete Zinserträge internationaler Anleihen und Dividendenausschüttungen ergänzt.
- + Kontinuierliche Erträge aus Zinsen und Dividenden können bei Kurseinbrüchen als Puffer dienen.
- + Das Portfolio wird laufend an die sich verändernden Märkte angepasst.

Risiken

- Der Wert einer Anlage kann steigen oder fallen, und Sie erhalten unter Umständen nicht den investierten Betrag zurück.
- Die Erträge aus Zinsen und Dividenden sind nicht garantiert.
- Anleihen unterliegen bei steigenden Zinsen Preisrisiken sowie außerdem Länderrisiken und den Bonitäts- und Liquiditätsrisiken ihrer Emittenten.
- Aktienkurse können markt-, währungs- und einzelwertbedingt relativ stark schwanken.
- Bei nicht auf Euro lautenden Wertpapieren besteht für ein Währungsrisiko für Euro-Anleger.

DJE - Zins & Dividende PA (EUR)

Kombiniert Zinsen und Dividenden mit Aktienkurs-Gewinnen und zielt auf geringe Volatilität



Fondsmanager



Dr. Jan Ehrhardt

Verantwortlich seit 10.02.2011

Dr. Jan Ehrhardt ist stellvertretender Vorstandsvorsitzender von DJE und verantwortlich für die Bereiche Research & Portfoliomanagement und Individuelle Vermögensverwaltung. Als Fondsmanager verantwortet er zudem die Dividendenstrategien von DJE. Der Betriebswirt promovierte an der Universität Würzburg.



Stefan Breintner

Verantwortlich seit 01.07.2019

Stefan Breintner ist Leiter des Bereichs Research & Portfoliomanagement und als Analyst verantwortlich für die Sektoren Grundstoffe, Chemie, Energie und Bauwesen & Materialien. Seit 2019 ist er zudem Co-Fondsmanager der Dividendenstrategien von DJE. Der Betriebswirt ist seit 2005 bei DJE.

DJE Kapital AG

Die DJE Kapital AG gehört zur DJE-Gruppe, kann sich auf 50 Jahre Erfahrung in der Vermögensverwaltung stützen und ist heute einer der größten bankenunabhängigen Finanzdienstleister im deutschsprachigen Raum. Die Anlagestrategie, sowohl für Aktien- als auch für Anleihen, beruht auf der hauseigenen FMM-Methode, der eine systematische Analyse fundamentaler, monetärer und markttechnischer Indikatoren zugrunde liegt. DJE folgt bei der Wertpapierauswahl Nachhaltigkeitskriterien, berücksichtigt ausgewählte nachhaltige Entwicklungsziele, vermeidet oder verringert nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen und gehört zu den Unterzeichnern der „Prinzipien für verantwortungsvolles Investieren“ der Vereinten Nationen.

Signatory of:



Kontakt

DJE Investment S.A.
+352 2692522-0
info@dje.lu
www.dje.lu

DJE Kapital AG
+49 89 790453-0
info@dje.de
www.dje.de

Monatlicher Kommentar des Fondsmanagers

Im Juli entwickelten sich die internationalen Aktienmärkte überwiegend seitwärts mit teilweise positiver Tendenz. Dabei erwies sich der Monat als zweigeteilt. In der ersten Hälfte kam es zu einer anlageübergreifenden Rallye. Der breite US-amerikanische Aktienindex S&P 500 erreichte ein Allzeithoch, und die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen ging bis zum 16. Juli um 24 Basispunkte auf 4,16% zurück. Allerdings: Die Rallye war weniger ausgelöst durch gute Unternehmens- oder Konjunkturdaten, sondern ein Ergebnis zunehmend schwacher Wirtschaftsdaten, die der Hoffnung auf Leitzinssenkungen in den USA neue Nahrung gaben. Die Märkte schraubten ihre Erwartungen fallender Leitzinsen auch nach oben, weil die US-Inflation im Juni auf 3,0% fiel (Mai: 3,3%), vor allem aufgrund fallender Energie- und Rohstoffpreise. In der zweiten Monathälfte befielen die Märkte erste Zweifel an der seit Herbst 2023 anhaltenden Rallye des Technologiesektors. Breite Aktienindizes entwickelten sich angesichts der hohen Gewichtung von Technologie seitwärts, und Tech-Indizes verbuchten nennenswerte Kursverluste. Die Rentenmärkte jedoch erlebten angesichts der Erwartungen sinkender Leitzinsen eine Rallye. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen sank bis Monatsende um 37 Basispunkte auf 4,03%, und die ihrer deutschen Pendant um 20 Basispunkte auf 2,30%. Der DJE – Zins & Dividende gab in diesem Marktumfeld um -0,83% nach. Über den Monat entwickelten sich die Subsektoren des weltweiten Aktienmarktes überwiegend positiv. Die stärksten Ergebnisse kamen von den Sektoren Bauwesen & Materialien, Immobilien und Versorger. Dagegen enttäuschten u.a. die Sektoren Reisen & Freizeit, Grundstoffe und Technologie. Der Fonds wiederum profitierte von guten Ergebnissen u.a. aus den Sektoren Finanzdienstleister, Industrie und Nahrungsmittel & Getränke. Der letztgenannte Sektor gilt als defensiv und würde von einem weiter sinkenden Zinsniveau profitieren. Auf der anderen Seite belastete vor allem der Sektor Technologie die Wertentwicklung. Einerseits enttäuschten die Zahlen einzelner Unternehmen, und der ganze Sektor litt unter den aufkommenden Zweifeln der Märkte, ob sich die enormen Investitionen in Künstliche Intelligenz auch auszahlen würden. Die Sektoren Gesundheitswesen und Erdöl & Gas belasteten den Fonds ebenfalls, letzter vor allem aufgrund der sich abschwächenden Nachfrage in einer nachlassenden Konjunktur. Auf Einzeltitelebene kamen die stärksten Ergebnisse vom britischen Verbrauchsgüter-Hersteller Unilever, vom US-Finanzkonzern JP Morgan und vom US-Technologieriesen Apple. Enttäuschend entwickelten sich dagegen u.a. die Pharmakonzerne Eli Lilly (USA) und Novo Nordisk (Dänemark) sowie der US-amerikanische Technologiekonzern Alphabet. Das Fondsmanagement reduzierte im Monatsverlauf die Gewichtung des Sektors Technologie deutlich. Darüber hinaus baute es auch die Sektoren Gesundheitswesen und Industrie leicht ab. Durch die Anpassungen sank die Aktienquote von 48,50% auf 42,48%. Auf der Anleienseite konnte der Fonds vom breiten Renditerückgang über alle Anleihearten hinweg profitieren. Zur Wertentwicklung trugen daher hochwertige US-amerikanische und italienische Staatsanleihen bei. Auch Unternehmensanleihen, hochwertig und hochverzinslich, trugen positiv zur Wertentwicklung bei. Das Fondmanagement tauschte im Monatsverlauf kürzer gegen länger laufende US-Staatsanleihen, um die Duration zu verlängern. Darüber hinaus erwarb es länger laufende norwegische und polnische Staatsanleihen in lokaler Währung, um die Währungen im Anleihenportfolio breiter zu streuen, und eine indonesische, auf Euro lautende Staatsanleihe. Zudem kaufte es US-Unternehmensanleihen aus dem Technologiesektor. Die modifizierte Duration des Anleihenportfolios stieg von 3,52% auf 4,07%, und die Anleihequote erhöhte sich von 50,77% auf 53,61%. Die Liquidität des Fonds stieg von 0,73% auf 3,91%.

Rechtliche Hinweise

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des betreffenden Fonds und das Basisinformationsblatt (PRIIPs KID), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Darin sind auch die ausführlichen Informationen zu Chancen und Risiken enthalten. Diese Unterlagen können in deutscher Sprache kostenlos auf www.dje.de unter dem betreffenden Fonds abgerufen werden. Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte kann in deutscher Sprache kostenlos in elektronischer Form auf der Webseite unter www.dje.de/zusammenfassung-der-anlegerrechte abgerufen werden. Die in dieser Marketing-Anzeige beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedsstaaten zum Vertrieb angezeigt worden sein. Anleger werden drauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb der Anteile Ihrer Fonds getroffen hat, gemäß der Richtlinie 2009/65/EG und Art. 32 a der Richtlinie 2011/61/EU aufzuheben. Alle hier veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich Ihrer Information, können sich jederzeit ändern und stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Alleinige verbindliche Grundlage für den Erwerb des betreffenden Fonds sind die o.g. Unterlagen in Verbindung mit dem dazugehörigen Jahresbericht und/oder dem Halbjahresbericht. Die in diesem Dokument enthaltenen Aussagen geben die aktuelle Einschätzung der DJE Kapital AG wieder. Die zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich jederzeit, ohne vorherige Ankündigung, ändern. Alle Angaben dieser Übersicht sind mit Sorgfalt entsprechend dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung gemacht worden. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr und keine Haftung übernommen werden.

5 | 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.